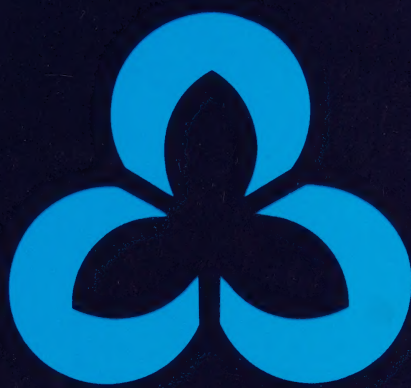


Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761114683378>

CA20N
CC 700
- A56

Government
Expenditures



Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

**ANNUAL
REPORT
1987**

To our member institutions,
Ontario's credit unions and caisses populaires,
and to the Honourable Robert F. Nixon,
Minister of Financial Institutions



Ontario Share and Deposit Insurance Corporation Offices:
180 Duncan Mill Road, Suite 401, Don Mills, Ontario
M3B 3K5
(416) 441-2771

CORPORATE MISSION

To contribute to the security and confidence of the individual depositors and shareholders of credit unions and caisses populaires in Ontario by providing legislated universal deposit insurance.

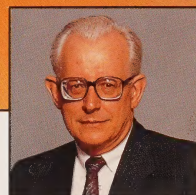
In order to accomplish our mission, our goal is to develop and implement, in conjunction with the credit unions and caisses populaires, the leagues and the regulators, comprehensive safeguards and practices to minimize insurance claims thereby providing deposit insurance at the least continuing cost.



BOARD OF DIRECTORS



Left to right - Front row: James G. McPherson, David W. Pretty, Kenneth R. Oswell, Jack C. Sibley, R. William Lawson. Back row: Jean-Baptiste Alie, Ronald A. Marion, Lili-Ann Renaud-Foster, Roland Sewell. Inset: Matthew Gaasenbeek





Kenneth R. Oswell, FCA, FCMC
Chairman

NEW DECADE FOR OSDIC OPENS WITH THE PROGRAM FOR CHANGE

In March 1987, the Minister of Financial Institutions for the Province of Ontario, at the time the Honourable Monte Kwinter, announced the Program for Change: Building on the Strength of Ontario's Credit Unions and Caisses Populaires.

The Program for Change, which became effective April 1st, was the Ministry of Financial Institutions' major initiative to resolve the problem of outstanding deficits within the credit union and caisse populaire system. OSDIC is responsible and accountable for much of the success of this program.

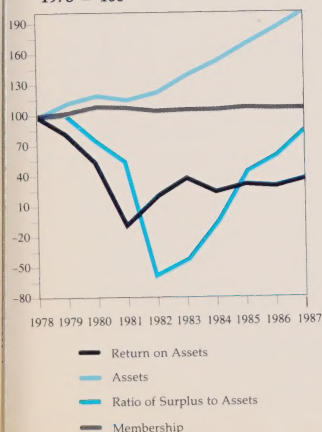
However, while that change represents a transfer of accountability for deficit reporting units from the leagues to the deposit insurer, it also recognizes and emphasizes the need for renewed co-operation between the Corporation, the Ministry, leagues and individual credit unions and caisses populaires.

Positive signs of this co-operation are evident in the establishment of four industry advisory committees, which also provide for government participation. Equally important to the success of this renewed working relationship is the implementation by the Corporation of an effective and continuous information program, which is designed to keep our member institutions abreast of developments within the deposit insurance organization as well as the application of its mandate within the Ontario credit union and caisse populaire system.

Ontario's 795 credit unions and caisses populaires have surplus of 1.2% and capital of 0.5% of their assets. This represents a significant improvement over 1985 when statutory requirements were introduced, stipulating that a level of 3% surplus and 2% capital be attained by the mid-1990's.

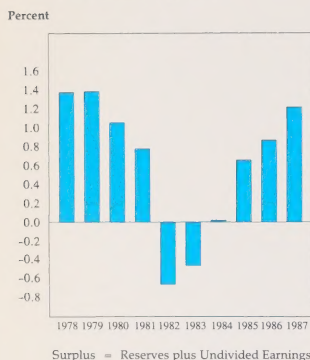
In continuing to build its surplus levels, Ontario's credit union and caisse populaire system has benefited generally from a much improved economy. However, because a credit union or caisse populaire is typically closely tied to its community, periods of adversity in the community's primary economic sector, such as agriculture, mining, or manufacturing, can impinge more directly on its competitiveness, particularly as other financial institutions generally have a much larger asset base and more diverse operations.

**Indices of Ontario System
Performance
1978 = 100**



CHAIRMAN'S MESSAGE

Ratio of Surpluses to Assets
Among Ontario's Credit Unions
and Caisses Populaires



Despite the general health of the system as a whole, the surplus level at the conclusion of 1987 was below the targeted level. It is essential to the long-term stability and viability of the system that a stronger capital base and surplus reserve be introduced and maintained. This particular issue is of prime importance to the future well-being of the system.

In February 1987 the Board of Directors comprised six members. During the year, four new members were appointed, namely Matthew Gaasenbeek, R. William Lawson, David W. Pretty and Lili-Ann Renaud-Foster. A brief profile on each Board member is given within this report. The excellent background and credentials of these senior executives jointly enhance the overall quality of the Board function.

I take this opportunity to gratefully acknowledge the contribution of the Board of Directors' sub-committees whose members have provided in-depth review and counsel on issues brought before the Board.

In closing, I welcome those new employees who have joined the Corporation since the Government approved the Program for Change. The Board of Directors is also appreciative of the renewed commitment of the Corporation's employees who were on staff prior to 1987. It is my opinion that the Corporation has brought together an effective group of dedicated employees to provide the expertise and quality of service we seek to impart to our credit union and caisse populaire member institutions.

On behalf of the Board of Directors,

Kenneth R. Oswell
Chairman



George McIntyre, FCA
President

During the first nine months following the implementation of the Program for Change, the operational planning and staffing for essential positions within OSDIC was undertaken. Based on the recommendation contained in a management study completed by independent consultants, two senior positions were created for a Vice-President of Deposit Protection Services and a Vice-President of Financial Management Practices and Monitoring. Administration, under a Director, became a separate staff support service.

Recognizing the importance and strength of the co-operative process, we have sought a highly participative approach in resolving credit union and caisse populaire concerns.

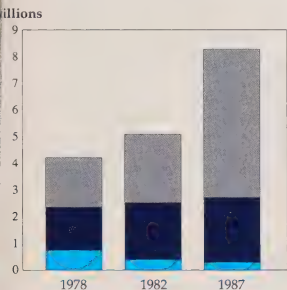
One of the Corporation's early initiatives was an invitation to leagues, credit unions and caisses populaires to represent their constituents on advisory committees chaired by OSDIC staff. Four such committees were inaugurated during the latter part of the year: Financial and Management Practices, Statistics Users', Capital Adequacy, and the Deposit Protection advisory committees. Members were selected to provide equitable regional representation and a recognition of various bonds of association. The advisory committee meetings are held on a regular basis bringing together senior representatives of the system, OSDIC and the Ministry.

The achievements of this collaborative effort reaffirm our strong belief in the need for information exchange in addressing problems within the system. We extend our appreciation to all committee members whose valuable time, expertise and support have promised the long-term success of the committee process. It is our plan to initiate an orderly rotation of the members of the advisory committees. This approach will permit us to expand the overall involvement of senior system representatives in our endeavours.

Early in the year, an industry/league committee was formed to consider developing a plan for the self-financing of the Ontario government-sponsored \$75 million guaranteed loan program. The ensuing promissory note issue was offered and extended for a further month in time to permit all to consider. A total amount of \$22,750,000 was received from certain credit unions and a caisse populaire in support of this financing program.

One of the important principles identified in the Program for Change was the introduction of a universal insurance program to underwrite all insurance risks created by accumulated losses in credit unions and caisses populaires in Ontario. Accordingly, a universal deposit insurance premium rate of \$1.40 per thousand dollars of shares and deposits was introduced in 1987 to finance the resolution of credit unions and caisses populaires in deficit over an appropriate number of years. This premium rate also recognized that stabilization funds which had received the balance of the former OSDIC assessments on behalf of their member credit unions and caisses populaires would apply those funds in resolving their immediate members' deficits. Additional voluntary contributions to stabilization funds by their members were permitted to be returned to them.

Trends in the Composition of the Ontario Credit Union and Caisses Populaire System by Unit Size



Credit unions & caisses populaires having assets of:

- \$25 Million or more
- \$2.5 to \$25 Million
- less than \$2.5 Million

The changes in the 1987 premium structure resulted in an increased corporate revenue in 1987 from \$4.3 million in 1986 to \$10.1 million. The Corporation's profit for 1987 before taxes and after operating costs was \$7.8 million. Our vigorous steps to resolve system deficits during the year resulted in an expense of \$29.1 million and an insurance fund deficiency of \$19.8 million for the year ended December 31, 1987. It is projected that OSDIC will continue to report deficiencies over the next few years until we have fully resolved the deficits sustained by credit unions and caisses populaires. Following that time, projected earnings will permit the Corporation to repay the loan obligations. Our goal is to accomplish this plan within the ten-year period envisaged in the Program for Change.



C. William D. Foster

Vice-President, Deposit Protection Services

DEPOSIT PROTECTION SERVICES

Bill Foster joined the Corporation in January as Vice-President, Deposit Protection Services, bringing to OSDIC a broad background in commercial credit, merger and acquisition financing. The expanded mandate required that OSDIC's Deposit Protection Services team have strong operational skills with field orientation, qualified to assess operational viability of troubled units, and manage the permanent eradication of deficits at the least continuing cost. Initial staffing for this department was completed by September with three fully operational field teams.

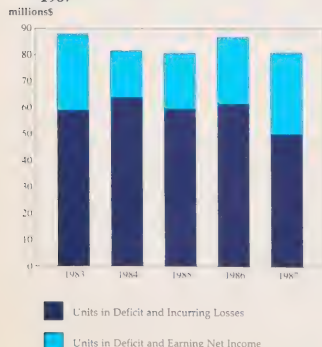
The department is responsible for all deficit credit unions and caisses populaires. Its mandate is to curtail continuing losses as quickly as possible and achieve a complete resolution of problem units in the early 1990's.

At the beginning of the 1987 fiscal year, the aggregate recorded deficits of Ontario's credit union and caisse populaire system were some \$87 million, up \$6 million from the previous year, and exceeding the financial resources of stabilization funds by about \$70 million. Indications were that many of the units in deficit were unable to overcome their difficulties, with the result that those deficits continued to escalate. By year-end, 86 deficit reporting credit unions and caisses populaires had been identified and direct communications were established with 71 through on-site visits.

Resolutions have already been achieved for 16 deficit reporting units and, as such, the Corporation has provided for direct deposit insurance losses of \$29.1 million for the current year for these units.

Ten credit unions and caisses populaires with assets of \$122 million and recorded deficits of \$23 million are currently under the direction of the Corporation pursuant to Section 116 of the Credit Unions and Caisses Populaires Act. These are currently under various stages of review, restructuring and/or sale. An appropriate independent review has been undertaken for each.

Reported Dollar Deficits Among Ontario's Active Credit Unions and Caisses Populaires, 1983 - 1987



The department also introduced the agency dissolution approach to effect the transfer of a deficit unit's business to a financially healthy neighbouring unit. Under this approach, a local credit union or caisse populaire is engaged to act as interim on-site manager of the deficit unit to assist with its wind-up. Members are encouraged to remain within the credit union and caisse populaire system by joining the agent unit or, should they prefer, are assisted in transferring their accounts to any other financial institution of their choice.

The inaugural meeting of the Deposit Protection Advisory Committee was held in July. The committee comprises representatives from individual credit unions and caisses populaires who assist the department in identifying and implementing the most appropriate solution for each deficit unit.

FINANCIAL MANAGEMENT PRACTICES & MONITORING

The Program for Change also provided for safeguards to minimize the likelihood of recurring problems. OSDIC's organizational structure was therefore redesigned to include a strong risk analysis, monitoring and standards improvement function. The newly-appointed Vice-President for that Department, Rudee Baksh, is proceeding to recruit staffing resources to accomplish program objectives.

Under the expanded mandate, this department is responsible for enhancing the standards of credit unions and caisses populaires, through timely identification and the initiation of early preventative action to minimize insurance costs. During 1987, the Department was involved in the following major activities:

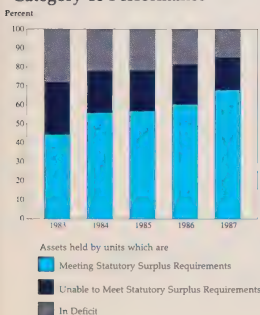
Risk Analysis and Monitoring

- Minimum financial performance standards and guidelines are being developed for use by the credit unions and caisses populaires, which could differentiate situations in which the leagues, regulators, and OSDIC would be responsible for initiating early remedial action.
- With the support of the Statistics Users' Advisory Committee, a new financial performance report for credit unions and caisses populaires was completed for issue in the first quarter of 1988. The report provides better comparative information of performance to facilitate, where appropriate, more detailed analysis by the credit unions and caisses populaires for performance improvements. This allows the credit unions and caisses populaires to initiate early remedial action.

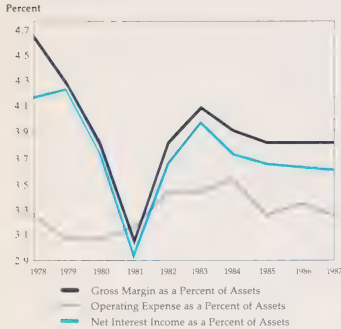


Badrudeen Baksh, CGA, FCCA
Vice-President, Financial Management
Practices and Monitoring

**Distribution of System Assets by
Category of Performance**



Financial Performance of Ontario's Credit Unions and Caisses Populaires Over a Ten Year Period



Neil A. M. de Valk
Director of Administration/Treasurer

Management Advisory Services and Insurance

- A program was implemented with the support of the Capital Adequacy Advisory Committee to work with credit unions and caisses populaires unable to comply with the minimum requirements of Directive 1/85. At 4th quarter, there were 45 credit unions and caisses populaires with assets of \$1.4 billion which did not meet the minimum reserve requirements.
- With the support of the Financial and Management Practices Advisory Committee, revision of the existing guidelines on sound financial and management practices was initiated.

ADMINISTRATION

Prior to the Program for Change, the Corporation had only limited resources dedicated to specific areas of administration. As a result of additional responsibilities, this area needed to provide improved internal support to management and operations. A senior management function was created to head up this new department with Neil de Valk assuming the position of Director of Administration. The appointment of staff to manage the Human Resources, Accounting and Treasury, and Corporate Services sections was completed.

The Corporate Services section is reviewing the Corporation's purchasing policies and procedures and alternative suppliers are being sourced to reduce costs of materials and services.

Since inception, the Corporation has approved and implemented a policy to provide its services in both official languages. At present OSDIC employs 13 fully bilingual people at both the professional and support staff levels.

Closing Remarks

A strong commitment by depositors and shareholders is an essential ingredient to success. The expansion of many community operations over recent years has weakened the original bonds of association and, hence, the active interest members once took in the operation of their individual credit union or *caisse populaire*. As deposit insurer whose commitment is towards the members, we seek to promote their owner/stewardship awareness.

Open membership meetings are encouraged to discuss the alternative solutions in resolving unit difficulties and members are encouraged to vote on options that are available to them.

The bi-monthly newsletter, *OSDIC UPDATE*, is our initial effort to keep the leagues, individual credit unions and *caisses populaires* and the Ministry in touch with our objectives and progress.

Also, a revised and more detailed deposit insurance coverage brochure was completed for counter distribution in February 1988.

During the first year of my new position as President of *OSDIC*, I have met and talked with many of the dedicated leaders and members of the system. Their advice and views I have sought and I would be remiss if I did not express my appreciation to them all at this time.

Our staff members are anxious to carry out their responsibilities with prompt effective results and in the most prudent manner according to the *OSDIC* mission statement. I appreciate their dedicated involvement in attaining this goal.

The challenge for the future is the maintenance of a healthy credit union and *caisse populaire* system within a climate of the rapidly changing North American financial institutions world. Thus, it is now more essential for *OSDIC* and the credit union and *caisse populaire* system in the Province to work in tandem to achieve this goal. We welcome the collaborative relationship which has been renewed in 1987 through the Program for Change.



George McIntyre
President

ONTARIO SHARE AND DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

AUDITORS' REPORT

To the Board of Directors of Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

We have examined the balance sheet of Ontario Share and Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1987 and the statements of operations and deposit insurance fund (deficiency) and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Corporation as at December 31, 1987 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Thorne Ernst & Whinney

February 10, 1988

BALANCE SHEET

(in thousands of dollars)

	December 31	
	1987	1986
Assets		
Cash	\$ 924	\$ 699
Loans receivable	7	18
Premiums receivable and related accrued interest (note 1)	1,773	1,596
Accounts and interest receivable	498	393
Deposit insurance advances recoverable	3,255	—
Income taxes recoverable	731	101
Investments (note 2)	21,178	16,330
Recoverable deposit held in trust	1,277	—
Fixed assets (net of accumulated depreciation and amortization of \$465; 1986, \$394)	212	137
	\$ 29,855	\$ 19,274
Liabilities		
Payables and accruals	\$ 658	\$ 399
Loan payable (note 3)	12,776	16,348
Notes payable (note 4)	22,750	—
Deferred premium income	1,879	1,681
Accrued deposit insurance losses	11,578	—
	49,641	18,428
Deposit Insurance Fund (Deficiency)	(19,786)	846
	\$ 29,855	\$ 19,274

Contingent liabilities (note 9)

ON BEHALF OF THE BOARD:

K. B. O'Neil
Director

James S. M. Thorne
Director

ONTARIO SHARE AND DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

STATEMENT OF OPERATIONS AND DEPOSIT INSURANCE FUND (DEFICIENCY)

(in thousands of dollars)

	Year ended December 31	
	1987	1986
Income		
Premium income	\$ 10,072	\$ 4,286
Investment income	1,380	1,562
Other	166	181
	11,618	6,029
Expenses		
Salaries and benefits	1,797	1,079
Operating expenses	1,690	974
Interest expense (note 4)	333	—
	3,820	2,053
Income before income taxes	7,798	3,976
Recovery of income taxes (note 5)	691	83
Surplus of Income over Expenses	8,489	4,059
Less (provision for) recovery of deposit insurance losses (note 6)	(29,121)	334
Increase (decrease) in deposit insurance fund	(20,632)	4,393
Deposit insurance fund (deficiency) at beginning of year	846	(3,547)
Deposit Insurance Fund (Deficiency) at End of Year	\$ (19,786)	\$ 846

ONTARIO SHARE AND DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION *(in thousands of dollars)*

Year ended December 31
1987 1986

Sources of Cash

Cash From Operations

Surplus of income over expenses	\$ 8,489	\$ 4,059
Items charged to operations not affecting cash		
Depreciation and amortization	71	66
Other	—	2
	<u>8,560</u>	<u>4,127</u>

Changes in

Premiums receivable, net of deferred premium income	21	67
Accounts and interest receivable	220	(285)
Payables and accruals	259	30
Income taxes recoverable	(630)	(488)
	<u>(130)</u>	<u>(676)</u>

Cash from operations	8,430	3,451
----------------------	-------	-------

Other Sources of Cash

Decrease in loans receivable	11	39
Notes payable	22,750	—
Recoveries from member institutions	11	334
	<u>22,772</u>	<u>373</u>

Applications of Cash

Deposit insurance advances	20,809	—
Repayment of loan payable	3,572	3,571
Purchase of investments	5,173	1,603
Recoverable deposit held in trust	1,277	—
Purchase of fixed assets	146	26
	<u>30,977</u>	<u>5,200</u>

Increase (Decrease) in Cash	225	(1,376)
------------------------------------	------------	----------------

Cash at beginning of year	699	2,075
---------------------------	-----	-------

Cash at End of Year	\$ 924	\$ 699
----------------------------	---------------	---------------

ONTARIO SHARE AND DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

Year ended December 31, 1987

GENERAL

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation is established as a corporation without share capital under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act ("Act").

The Corporation's principal functions are to provide deposit insurance, to the extent provided by the Act, on share capital and deposits of members of credit unions and caisses populaires, and to collect, accumulate and publish statistics on the credit union and caisse populaire movement.

The Act empowers the Corporation to assess its member institutions to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs.

SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Fixed assets, depreciation and amortization. Fixed assets are recorded at cost. Depreciation of furniture and equipment is provided on the diminishing-balance method at the rate of 20% per annum. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

Premium income. Premiums are based on share capital and deposits held by member institutions. Basic premium income is recognized when billed.

Deferred premium income. Deferred premium income represents the additional premiums charged to credit unions which were not members of an approved stabilization fund at the time of assessment (note 1).

Deposit insurance advances and provision for losses. Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to member institutions are initially recorded at cost. Provisions against such advances are included in the provision for deposit insurance losses. Additional losses arising from claims in respect of insured deposits are estimated and provided for at the time that member institutions become insolvent.

1. PREMIUMS RECEIVABLE AND RELATED ACCRUED INTEREST

Premiums receivable and related accrued interest represents the unpaid additional premiums charged during 1985 and 1986 (and accrued interest thereon) to credit unions which were not members of an approved stabilization fund at the time of assessment. Specifically those credit unions referred to in note 9(a) comprise a significant portion of these outstanding premiums. These charges are in dispute.

2. INVESTMENTS

Investments, which are recorded at cost plus accrued interest, consist of:

	1987	1986
	(thousands)	
Bankers' Acceptances	\$ 21,176	\$ 989
Government of Canada		
Treasury Bills	—	15,339
Other	2	2
	<u>\$ 21,178</u>	<u>\$ 16,330</u>

3. LOAN PAYABLE

The loan payable to a Canadian chartered bank is unsecured, bears interest at a floating rate related to the bank's prime rate and is repayable in equal semi-annual instalments from June 30, 1985. The loan matures December 31, 1991. The principal of the loan is guaranteed by the Province of Ontario. Principal repayments are the responsibility of the Corporation. Interest payments are recoverable from the Province of Ontario. Principal repayments are \$3,571,430 in each of the next three years and \$2,062,070 in 1991.

4. NOTES PAYABLE

Promissory notes payable bear interest, compounded monthly at a rate set monthly equal to the higher of the average yield on the first three month Ontario Treasury Bill auction or average yield on the first three month Canada Treasury Bill auction. The notes are due October 30, 1997, are callable by the Corporation after five years and are guaranteed by the Province of Ontario (see note 9(c)).

5. INCOME TAXES

The Corporation is taxable under the Income Tax Act. As premium income is not included in income for tax purposes, the Corporation incurred a loss for income tax purposes.

6. PROVISION FOR (RECOVERY OF) DEPOSIT INSURANCE LOSSES

The provision for deposit insurance losses is comprised of the following:

	Year ended December 31	
	1987	1986
	(thousands)	
Toronto Board of Education Staff Credit Union Limited (TBESCU)	\$15,856	\$ —
DUCA Credit Union (Niagara) Limited	4,762	—
Golden Horseshoe Credit Union Limited	2,225	—
Lockerby Community Credit Union Limited	1,800	—
Stratford & District Credit Union Limited	1,752	—
Owen Sound Community Credit Union Limited	1,313	—
Other provisions (10 credit unions)	1,424	—
Recoveries	(11)	(334)
	<u>\$ 29,121</u>	<u>\$ (334)</u>

The Corporation is a party to legal proceedings between Credit Union Central of Ontario and the trustee of the estate of TBESCU, by virtue of which the Corporation may recover a portion of its deposit insurance loss related to TBESCU.

The Corporation has instructed its counsel to review all of its potential claims for recovery related to TBESCU.

7. FORGIVABLE LOAN

In 1985, the Corporation provided a forgivable loan in the amount of \$23,490,650 to facilitate the amalgamation of Caisse Populaire Ste. Anne d'Ottawa Inc. and Caisse Populaire Laurier d'Ottawa Limitée ("Ste. Anne-Laurier"). In accordance with generally accepted accounting principles, the full amount of the forgivable loan was provided for in 1985. To date, \$10,600,000 of this amount has been forgiven.

The balance of the loan to the caisse populaire is unsecured and repayable, without interest, in five equal annual instalments of \$2,578,130. Loan repayments are forgivable when the caisse populaire complies with certain conditions established by the Corporation; however, the instalments may not be forgiven if these conditions are not met. Furthermore, under the terms of the assistance agreement, the Corporation is entitled to an amount equal to 20% of the caisse populaire's net earnings during the period up to and including the 1994 fiscal year. The aggregate payments under this provision are not to exceed \$1,000,000. The Corporation has received aggregate payments of \$71,950.

8. PENSION PLAN

The Corporation has a defined benefit pension plan. The most recent actuarial valuation, which was prepared as at August 31, 1985, showed the plan to be fully funded.

9. CONTINGENT LIABILITIES

- (a) Certain credit unions have commenced legal actions against the Corporation for the return of assessments of \$4,560,138 (plus interest) previously paid

to the Corporation which amounts have been paid by the Corporation as financial assistance. It is the view of the Corporation's management that these actions are without merit and the Corporation will defend this position.

- (b) In addition to those credit unions for which the Corporation has provided for deposit insurance losses, there were 70 credit unions and caisses populaires which have recorded accumulated deficits of approximately \$73.6 million at December 31, 1987. The Corporation has identified 20 of these credit unions and caisses populaires, representing \$42.5 million of the aggregate deficits, that continue to sustain losses. The remaining 50 are currently reporting profits.
- (c) The Ontario Development Corporation, as agent for the Province of Ontario, has made available to the Corporation a guarantee for loans in the aggregate of up to \$75 million to provide financial and rehabilitative support to the credit unions and caisses populaires (see note 4).

10. ASSETS UNDER ADMINISTRATION

Stabilization Fund for the Association of Credit Unions of Ontario

During 1987, the Stabilization Fund was dissolved and the Corporation returned the assets of the fund totalling \$1,841,551 directly to the members of the Association of Credit Unions of Ontario.

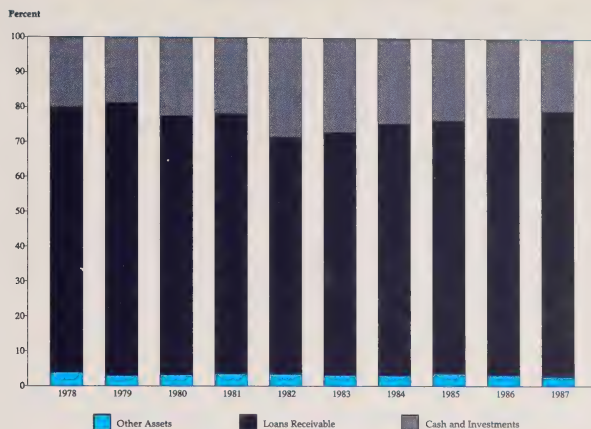
11. COMPARATIVE FIGURES

Certain of the prior year's accounts have been reclassified to conform with the presentation adopted in the current year.

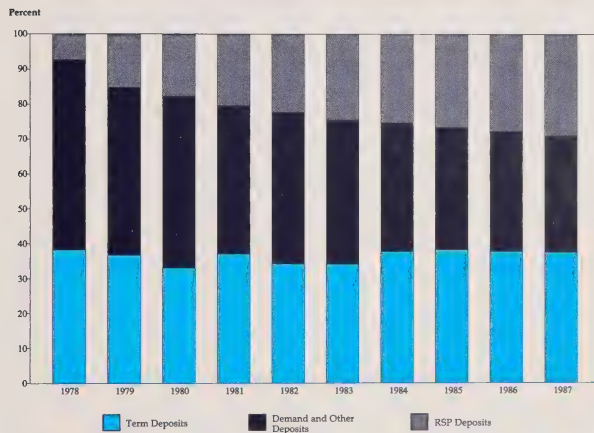
ONTARIO SHARE AND DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

CREDIT UNION/ CAISSE POPULAIRE SYSTEM TRENDS - 1978-1987

Asset Mix Among Ontario's Credit Unions and
Caisses Populaires Over a Ten Year Period



Deposit Mix Among Ontario's Credit Unions and
Caisses Populaires Over a Ten Year Period



No. of Credit Unions and
Caisses Populaires
4th quarter 1987 4th quarter 1986

Affiliation

Credit Union Central of Ontario	689	724
La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.	52	54
L'Alliance des Caisses Populaires de l'Ontario Limitée	11	11
Unaffiliates	43	44
	<hr/> 795	<hr/> 833

ONTARIO SHARE AND DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

BOARD OF DIRECTORS

Kenneth R. Oswell, Chairman

Mr. Oswell retired in 1984 as a partner in a major international firm of chartered accountants and management consultants. Throughout his career, he has been active in a broad range of domestic and international professional business and community activities.

David W. Pretty, Vice Chairman

Mr. Pretty was formerly president of a major life insurance company and has extensive background in the insurance and investment fields. He is currently president of a financial and management consulting company.

Jean-Baptiste Alie

Mr. Alie is an entrepreneur in Hawkesbury, Ontario. He has been involved in the credit union and caisse populaire movement for many years. He is president of La Federation des caisses populaires de l'Ontario Inc.

Matthew Gaasenbeek

Mr. Gaasenbeek is president of a venture capital corporation as well as a natural resource company and is a director of several public and private companies. He has occupied a number of senior positions in investment broker firms. He also served as senior advisor to the Canadian International Development Agency.

R. William Lawson

Mr. Lawson retired as Senior Deputy Governor of the Bank of Canada in February 1984. He was named Officer of the Order of Canada in June 1984. He was also a member of Canadian delegations to many international conferences.

Ronald A. Marion

Mr. Marion is a lawyer with a major legal firm in Welland, Ontario. He has been actively involved in various community activities.

James G. McPherson

Mr. McPherson is a partner in a major law firm in Toronto, Ontario where he specializes in advising owner-managed businesses. He has acted as a director of numerous commercial and community organizations.

Lili-Ann Renaud-Foster

Ms. Renaud-Foster has extensive experience in the management consulting field, including practice management with some of Canada's major firms. She is president of a management consulting firm specializing in human resources.

Roland Sewell

Mr. Sewell retired as Acting Assistant Deputy Minister, Finance & Administration with the Ministry of Agriculture. He has been involved in the credit union and caisse populaire movement for several years with the Ontario government.

Jack C. Sibley

Mr. Sibley has been involved in the credit union and caisse populaire movement over the past 30 years and was president of Credit Union Central of Ontario. He retired after many years with two major insurance companies.

SUB-COMMITTEES

Audit Committee

This committee liaises with the external auditors of the Corporation to ensure that sound business practices are applied within the Corporation. The committee also reviews the audited financial statements of the Corporation with a view to making required recommendations to the board.

James G. McPherson,
Chairman
Roland Sewell
Jack Sibley

Deposit Insurance Protection Committee

This committee reviews matters pertaining to credit unions and caisses populaires taken under the direction of the Corporation pursuant to section 116 of the Act. The committee also acts on behalf of the board in situations requiring immediate board decisions for credit unions and caisses populaires taken under direction.

Matthew Gaasenbeek,
Chairman
David W. Pretty

Human Resources Committee

This committee assists in an advisory capacity for the implementation of policies relating to the Corporation's compensation, employee benefits and related matters.

Lili-Ann Renaud-Foster,
Chairperson
Ronald A. Marion

Investment Review Committee

This committee liaises with management for the purpose of periodically reviewing the Corporation's investment policies and practices in accordance with the Credit Unions and Caisses Populaires Act

R. William Lawson,
Chairman
James G. McPherson
Jack Sibley

Mr. Kenneth R. Oswell is an ex-officio member of all sub-committees of the board.

ONTARIO SHARE AND DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

ADVISORY COMMITTEES

DEPOSIT PROTECTION ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

- Generate ideas and opinions in an analytical and constructive manner which are necessary to stimulate feasible alternative solutions to credit unions and caisses populaires in financial difficulty.

Members:

Kathleen Fitzgerald, Starnews Credit Union Limited. Region: Toronto.
 Ronald Fitzgerald, The Civil Service Co-Operative Credit Society Limited. Region: Ottawa.
 Jean Louiseize, Caisse Populaire Sturgeon Falls Limitée. Region: Sturgeon Falls.
 Joseph Mahoney, Queens Park Civil Service Credit Union Limited. Region: Toronto.
 James Nowlan, Avestel Credit Union Limited. Region: Hamilton.
 Jean Marc Viau, Caisse Populaire Alexandria Limitée. Region: Alexandria.
 Olha Zawerucha, So-Use (Toronto) Credit Union Limited. Region: Toronto.
 Norman Wilson, Ministry of Financial Institutions. Region: Toronto. (Observer)

CAPITAL ADEQUACY ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

- Review in accordance with defined criteria and evidence, applications of credit unions and caisses populaires unable to meet surplus and capital requirements.
- Recommend to the Director of Credit Unions the course of action which should be taken on each application.
- Review, and make comments and suggestions to OSDIC on capital adequacy issues as are considered by OSDIC to be appropriate.

Members:

Raymond Boucher, La Caisse Populaire de Kapuskasing Limitée. Region: Kapuskasing.
 Gerald Clément, Windsor Teachers Credit Union Limited. Region: Windsor.
 Aurel Rhéault, Caisse Populaire de Chelmsford Limitée. Region: Sudbury.
 John Rider, Toronto Fire Department Employees Credit Union Limited. Region: Toronto.
 Robert Watson, Atlas Employees (Welland) Credit Union Limited. Region: Welland.

FINANCIAL AND MANAGEMENT PRACTICES ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

- Review and provide comments and input on:
- Draft standards and guidelines on sound financial and management practices,
 - Methods for the effective delivery, implementation and enforcement of standards and guidelines,
 - Methods by which users can be trained to optimize use of the standards and guidelines.

Members:

Jean Guy Clément, Caisse Populaire de Hawkesbury Limitée. Region: Ottawa.
 William Goertz, Niagara Credit Union Limited. Region: Niagara.
 Richard Hornowski, Hepcoe Credit Union Limited. Region: Toronto.
 Jean Guy Lafèche, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. Region: Ottawa.
 Al Marentette, Credit Union Central of Ontario. Region - Toronto
 Albert Perras, L'Alliance des Caisses Populaires de l'Ontario Limitée. Region: North Bay.
 Alex Shatford, Great Lakers Credit Union Limited. Region: Toronto.
 Edward Stravinskas, Parama Lithuanian Credit Union Limited. Region: Toronto.
 Robert Tune, Metro Toronto Police Credit Union Limited. Region: Toronto.
 Norman Wilson, Ministry of Financial Institutions. Region: Toronto.

STATISTICS USERS' ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

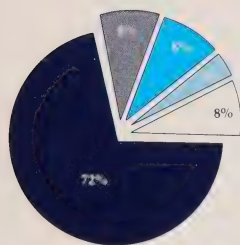
Provide input and comments on:

- Data, information and outputs required by users including the required frequency,
- Ways and means of capturing data and/or outputs,
- Allocation to users of the cost of the statistical system,
- Ways and means by which users can be trained to optimize use of the system and reports,
- Medium and long-range direction for technological developments on information processing.

Members:

Dennis Daub, Waterloo County Board of Education Employees Credit Union Limited. Region: Kitchener.
 Muriel Dow, London Transit Employees Credit Union Limited. Region: London.
 Raymond Jackle, Credit Union Central of Ontario. Region: Toronto.
 Sean Jackson, Niagara Credit Union Limited. Region: Niagara.
 Jean Guy Lafèche, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. Region: Ottawa.
 John MacKinnon, The Civil Service Co-Operative Credit Society Limited. Region: Ottawa.
 Raymond Prévost, Caisse Populaire St-Jean de Brébeuf (Sudbury) Limitée. Region: Sudbury.
 Milton Stewart, Cangeco (Toronto) Credit Union Limited. Region: Toronto.
 Réjean Vaillancourt, Caisse Populaire de Hearst Limitée. Region: Hearst.
 Norman Wilson, Ministry of Financial Institutions. Region: Toronto.

Ontario Share and Deposit
Insurance Corporation Advisory
Committee Membership

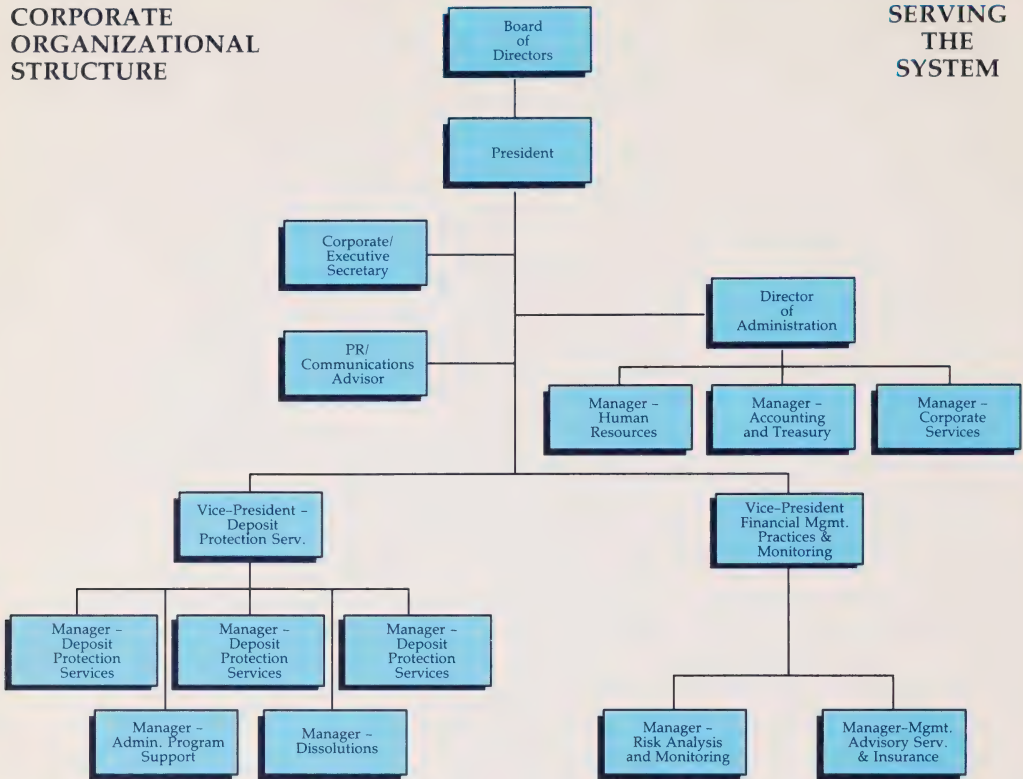


- Representatives from individual Credit Unions and Caisses Populaires
- Ministry of Financial Institutions Staff
- Credit Union Central of Ontario Staff
- L'Alliance des Caisses Populaires de l'Ontario Staff
- La Fédération des Caisses Populaires de l'Ontario Staff

ONTARIO SHARE AND DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

CORPORATE ORGANIZATIONAL STRUCTURE

SERVING
THE
SYSTEM



DEPOSIT PROTECTION SERVICES

Bill Foster, Vice President

- Management of credit unions/caisses populaires under direction
- Due diligence reviews
- Restructuring
- Asset sales
- Dissolutions
- Control reporting profitable deficit units

ADMINISTRATION

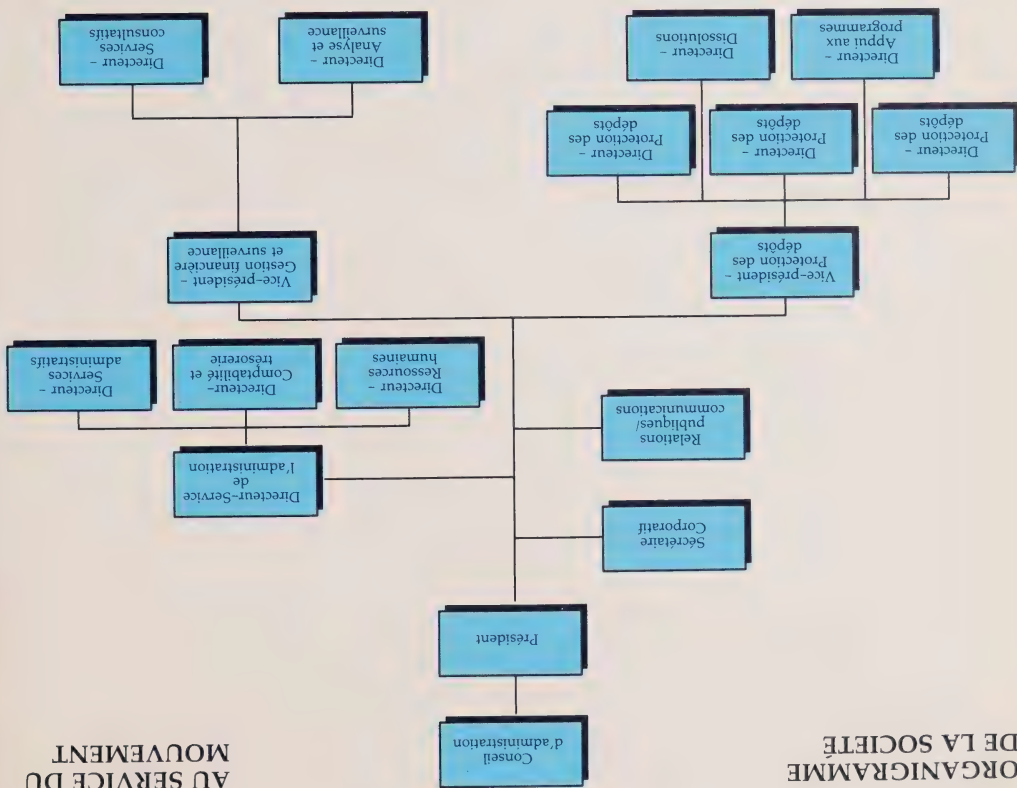
Neil de Valk, Director

- Accounting
- Treasury
- Human resources
- Planning & budgeting
- Corporate services
- Internal compliance with OSDIC by-laws

FINANCIAL MANAGEMENT PRACTICES & MONITORING

Rudee Baksh, Vice President

- Risk analysis and reserve fund monitoring
- Monitoring
- System reporting
- Credit union/caisse populaire reporting
- Statistics and computer services
- Performance standards/guidelines
- Sound financial and management practices
- Deposit insurance, annual renewal and premiums
- Programs for surplus reporting credit unions unable to meet capital requirements
- Co-ordination of examination requirements



SERVICE DE LA PROTECTION DES DÉPÔTS

M. Bill Foster, Vice-président

- Gestion de caisses populaires/credit unions sous tutelle
- Révisions de diligence raisonnable
- Restructuration
- Ventes d'actif
- Dissolutions
- Contrôle des établissements déficitaires réalisant un bénéfice

ADMINISTRATION

M. Neil de Valk, Directeur

- Comptabilité
- Trésorerie
- Ressources humaines
- Planification et budgets
- Services administratifs
- Respect interne des règlements administratifs de la SODAD

PRATIQUES DE LA GESTION FINANCIÈRE ET SURVEILLANCE

M. Rudee Baksh, Vice-président

- Analyse des risques et surveillance des fonds de réserve
- Surveillance
- Rapports sur l'ensemble du mouvement
- Rapports sur des caisses populaires/credit unions
- Service statistiques et informatiques, Normes/principes directeurs de rendement
- Gestion et pratiques financières saines
- Assurance dépôts, renouvellement et primes
- Programmes pour caisses déclarant un excédent mais incapables de répondre aux exigences en matière de capital
- Coordination des exigences relatives aux examens

COMITÉ CONSULTATIF DE LA
SUFFISANCE DE CAPITAL

Fonctions et responsabilités

- Examiner, en fonction de critères et de preuves déterminés, les demandes de crédit unifiés et caisses populaires incapables de satisfaire aux exigences en matière d'excédent et de capital social et qui demandent une dérogation auxdites exigences.
- Recommander au Directeur des caisses les mesures qu'il y aurait lieu de prendre pour chaque demande.
- Examiner les questions de suffisance de capital que la SODA considère comme appropriées, et formuler à ce sujet des recommandations et propositions à la SODA.

Membres :

M. Raymond Boucher, La Caisse populaire de Kapuskasing Limitée.
Région : Kapuskasing.
M. Gerald Clément, Windsor Teachers Credit Union Limited. Région : Windsor.
M. Aurel Rhéault, Caisse populaire de Chelmsford Limitée. Région : Sudbury.
M. John Rider, Toronto Fire Department Employees Credit Union Limited. Région : Toronto.
M. Robert Watson, Atlas Employees (Welland) Credit Union Limited. Région : Welland.

COMITÉ CONSULTATIF DES
USAGERS DE STATISTIQUES

Fonctions et responsabilités

- Analyser et commenter les dossiers suivants : données, renseignements et extraits exigés par les usagers, et la fréquence avec laquelle ils en ont besoin;
- moyens et modalités de la collecte des données et/ou des enfants;
- répartition des frais du système de statistiques parmi les usagers;
- moyens et modalités permettant de former les usagers à l'utilisation optimale du système et des rapports qu'il produit;
- orientation à moyen et à long terme à l'égard de l'évolution technique du traitement de l'information.

Membres :

M. Dennis Daub, Waterloo County Board of Education Employees Credit Union Limited. Région : Kitchener.
Mme Muriel Dow, London Transit Employees Credit Union Limited. Région : London.
M. Raymond Jackle, Credit Union Central of Ontario. Région : Toronto.
M. Sean Jackson, Niagara Credit Union Limited. Région : Niagara.
M. Jean-Guy Lafliche, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. Région : Ottawa.
M. John Mackinnon, La Co-opérative de crédit du service civil Limitée. Région : Ottawa.
M. Raymond Prevost, Caisse populaire St-Jean de Brébeuf (Sudbury) Limitée. Région : Sudbury.
M. Milton Stewart, Caneco (Toronto) Credit Union Limited. Région : Toronto.
M. Réjean Vaillancourt, Caisse Populaire de Hearst Limitée. Région : Hearst.
M. Norman Wilson, Ministère des institutions financières. Région : Toronto.

COMITÉ CONSULTATIF DE LA
PROTECTION DES DÉPÔTS

Fonctions et responsabilités

Formuler, de manière analytique et constructive, les idées et les opinions nécessaires à l'élaboration des solutions de rechange réalisables, en vue d'aider les caisses populaires et crédit unifiés en difficulté financière.

Membres :

Mme Kathleen Fitzgerald, Starline Credit Union Limited. Région : Toronto.
M. Ronald Fitzgerald, La Co-opérative de crédit du service civil Limitée. Région : Ottawa.
M. Jean Louisse, Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée. Région : Sturgeon Falls.
M. Joseph Mahoney, Queen's Park Civil Service Credit Union Limited. Région : Toronto.
M. James Nowlan, Avestel Credit Union Limited. Région : Hamilton.
M. Jean-Marc Vau, Caisse populaire Alexandria Limitée. Région : Alexandria.
Mme Olha Zaverucha, So-Use (Toronto) Credit Union Limited. Région : Toronto.
M. Norman Wilson, ministère des institutions financières. Région : Toronto (observateur)

DE GESTION

Fonctions et responsabilités

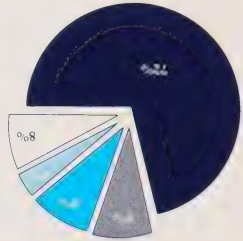
Réviser et commenter les dossiers suivants : projets de normes et de principes directeurs concernant les pratiques saines en matière de finances et de gestion;- méthodes de mise en oeuvre et d'application des normes et des principes directeurs;
- méthodes permettant de former les usagers pour assurer la meilleure mise en application des normes et des principes directeurs.

Membres :

M. Jean-Guy Clément, Caisse populaire de Hawkesbury Limitée. Région : Ottawa.
M. William Goertz, Niagara Credit Union Limited. Région : Niagara.
M. Richard Hornowski, Hepcoe Credit Union Limited. Région : Toronto.
M. Jean-Guy Lafliche, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. Région : Ottawa.
M. Al Marante, Credit Union Central of Ontario. Région : Toronto.
M. Albert Perras, L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Ltée. Région : North Bay.
M. Alex Shafroff, Great Lakes Credit Union Limited. Région : Toronto.
M. Edward Shavinskis, Parama Lithuanian Credit Union Limited. Région : Toronto.
M. Robert Tune, Metro Police Credit Union Limited. Région : Toronto.
M. Norman Wilson, ministère des institutions financières. Région : Toronto.

COMITÉS
CONSULTATIFS

Composition des comités
consultatifs de la Société
ontarienne d'assurance des
actions et dépôts



Représentants des caisses
Institutions financières
Personnel du ministère des
affaires financières
Central of Ontario
Personnel de la Fédération des
caisses populaires de l'Ontario
Personnel de la Fédération des
caisses populaires de l'Ontario

Ronald A. Marton
M. Marton est avocat dans un grand cabinet à des démarches communautaires

James G. McPherson
M. McPherson est associé d'une firme d'avocats importante à Toronto, spécialisé étant la consultation auprès des propriétaires exploitants. Il a servi d'administrateur auprès d'un grand nombre de sociétés commerciales et communautaires.

Lili-Ann Renaud-Foster
Mme Renaud-Foster a beaucoup d'expérience dans le domaine de la consultation en gestion, ayant travaillé dans le domaine de la gestion de la clientèle avec quelques-unes des grandes compagnies canadiennes. Elle est présidente-directrice générale d'un cabinet de conseillers en gestion, qui se spécialise dans les ressources humaines.

Roland Sewell
M. Sewell s'est retiré de son poste de sous-ministre adjoint par intérim - Finances et Administration au ministère de l'Agriculture. En tant que fonctionnaire du gouvernement de l'Ontario, il est engagé dans le mouvement des caisses populaires et des credit unions depuis des années.

Jack C. Sibley
M. Sibley est intervenant dans le mouvement des caisses populaires et des credit unions depuis 30 ans, autrefois président-directeur général de la Credit Union Central of Ontario. Il pris la retraite après de longues années de service dans deux grandes sociétés d'assurance.

Comité des ressources humaines
Ce comité agit à titre consultatif quant à la mise en oeuvre de politiques concernant la rémunération et les avantages sociaux des employés de la Société ainsi que les questions connexes.

Comité de révision des placements
Ce comité maintient une liaison avec la direction aux fins de la révision, à l'occasion, des politiques et méthodes de placement de la Société, conformément aux dispositions de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions.

R. William Lawson,
Président
James G. McPherson
Jack Sibley

M. Kenneth R. Oswell est membre d'office de tous les sous-comités du conseil.

Kenneth R. Oswell, Président
M. Oswell, associé d'un cabinet de comptables agréés et de conseillers en gestion, a pris la retraite en 1984. Pendant toute sa carrière, il a participé à une grande gamme d'activités professionnelles et communautaires, tant au Canada qu'à l'étranger.

David W. Pretty, Vice-Président

M. Pretty est ancien président-directeur général d'une société importante d'assurance-vie. Il possède une grande expérience dans les domaines de l'assurance et du placement, et dirige actuellement une société de consultation en finances et en gestion.

Jean-Baptiste Allie

M. Allie est un entrepreneur de la ville de Hawkesbury (Ontario). Intervenant depuis des années dans le mouvement des caisses populaires et des credit unions, il est président de la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

Mathew Gaasenbeek
M. Gaasenbeek dirige une société de capital-risque et une compagnie qui exploite des ressources naturelles. Administrateur de sociétés publiques et ministères, il a occupé plusieurs postes supérieurs dans des maisons de courtage en valeurs immobilières. Il a servi également comme premier conseiller de l'Agence canadienne de développement international.

R. William Lawson
M. Lawson s'est retiré de son poste de premier sous-gouverneur de la Banque du Canada en février de 1984, et a été nommé Officier de l'Ordre du Canada en juin de la même année. Il a participé également à bon nombre de congrès internationaux comme membre de la délégation canadienne.

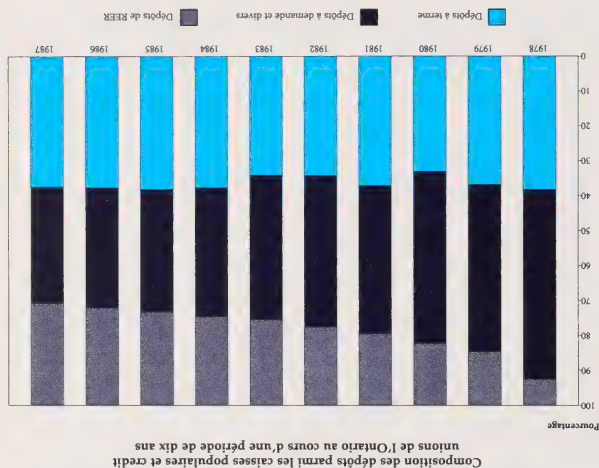
Comité de la vérification
Ce comité maintient une liaison avec les vérificateurs externes de la Société pour s'assurer que les pratiques commerciales saines sont suivies à l'intérieur de la Société. Le comité révise également les états financiers de la Société pour faire ensuite les recommandations qui s'imposent au conseil d'administration.

Comité de la protection
Président
Roland Sewell
Jack Sibley

d'assurance-dépôts
Ce comité étudie les questions concernant les caisses populaires et credit unions placées sous la tutelle de la Société en vertu de l'article 116 de la Loi. Par ailleurs, le comité agit au nom du conseil d'administration dans les situations qui exigent une décision immédiate du conseil à l'égard des caisses populaires et credit unions mises en tutelle.

Mathew Gaasenbeek,
Président
David W. Pretty

EVOLUTION DU
MOUVEMENT
DES CAISSES
POPULAIRES ET
CREDIT UNIONS -
1978-1987



Nombre de caisses
populaires et credit unions
4e trimestre de
1986 1987

Affiliation	1986	1987
Credit Union Central of Ontario	724	689
La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.	54	52
L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Limitée	11	43
Non affiliées	44	795
Total	833	1481

La Société est partie dans l'action en justice où sont engagés la Credit Union Central of Ontario et le syndic qui administre l'actif de la TBESCU. Il se peut que cette action permette à la Société de recouvrer une partie de ses pertes d'assurance-dépôts ayant trait à la TBESCU.

La Société a demandé à ses avocats d'étudier toutes les demandes de recouvrement possibles aux- quelles elle pourrait avoir recours dans l'affaire TBESCU.

7. PRÊT-SUBVENTION

En 1985, dans le but de faciliter la fusion de la Caisse

populaire Ste-Anne d'Ottawa Inc. et de la Caisse populaire Laurier d'Ottawa Limitée ('Ste-Anne-Laurier'), la Société a consenti un prêt-subvention au montant de 23 490 650 \$. Conformément aux principes comptables généralement reconnus, une provision a été établie, en 1985, pour le montant total du prêt-subvention. De ce montant, 10 600 000 \$ ont été effacés à ce jour.

Le solde du prêt à la caisse populaire n'est pas garantissant et est remboursable, sans intérêt, en cinq versements annuels égaux de 2 578 130 \$. Les remboursements du prêt peuvent être effacés pourvu que la caisse populaire se conforme à certaines conditions établies par la Société.

Cependant, la Société pourra ne pas faire spectées. Par ailleurs, aux termes de la convention d'aide financière, la Société a droit à un montant égal à 20% du bénéfice net de la caisse populaire pendant la période qui s'étend jusqu'à l'exercice 1994 inclusivement. Le total des montants exigibles en vertu de cette disposition ne doit pas dépasser 1 000 000 \$. À ce jour, la Société a reçu un total de 71 950 \$ à ce titre.

8. RÉGIME DE RETRAITE

La Société a un régime de retraite à prestations déterminées. L'évaluation actuarielle du régime la plus récente, en date du 31 août 1985, démontre que le régime est entièrement provisionné.

9. PASSIF ÉVENTUEL

a) Certaines credit unions ont entamé des poursuites contre la Société en vue de reprendre des

cotisations au montant de 4 560 138 \$ (plus les intérêts) versées auparavant à la Société et que la Société a payées à titre d'aide financière. La direction de la Société est d'avis que ces poursuites sont mal fondées, et la Société défendra cette position.

b) À part les établissements à l'égard desquels la Société a établi une provision pour pertes d'assurance-dépôts, 70 caisses populaires et credit unions accusaient, au 31 décembre 1987, des déficits cumulés dont le montant global s'élevait à environ 73,6 millions \$. La Société a déterminé que 20 de ces établissements dont le déficit global est de 42,5 millions \$ subissent toujours des pertes. Les 50 autres institutions déclarent un bénéfice à l'heure actuelle.

c) La Société de développement de l'Ontario, en sa qualité de mandataire de la province de l'Ontario, a mis à la disposition de la Société une garantie des prêts dont le montant total ne peut dépasser 75 millions \$, pour aider financièrement et réhabiliter les caisses populaires et les credit unions en difficulté (voir la note 4).

10. ÉLÉMENTS D'ACTIF ADMINISTRÉS PAR LA SOCIÉTÉ

Fonds de stabilisation pour l'Association of Credit Unions of Ontario

À la fin de l'exercice 1987, le fonds de stabilisation a été dissous et la Société a remis directement aux membres de l'Association of Credit Unions of Ontario l'actif du fonds dont la valeur totale était de 1 841 551 \$.

11. CHIFFRES DONNÉS À TITRE DE COMPARAISON

Certains comptes de l'exercice précédent ont été réajustés afin d'assurer la conformité avec la présentation adoptée pour l'exercice à l'étude.

NOTES AFFERENTES AUX ETATS FINANCIERS

Exercice terminé le 31 décembre 1987

1987	1986	(en milliers de dollars)
21 176 \$	989 \$	—
2	15 339	2
21 178 \$	16 330 \$	

3. EMPRUNT

L'emprunt à payer à une banque à charte canadienne n'est pas garanti. L'orient intérêt à un taux flottant lié au taux préférentiel de la banque, ce prêt est remboursable en versements semestriels égaux, à compter du 30 juin 1985. Le prêt viendra à échéance le 31 décembre 1991. Le capital du prêt est garanti par la province de l'Ontario. La Société est responsable des remboursements du capital, tandis que les paiements d'intérêts sont exigibles de la province de l'Ontario. Le capital sera remboursé à raison de 3 571 430 \$ au cours des trois prochains exercices et de 2 062 070 \$ en 1991.

4. BILLETS À PAYER

calculés chaque mois à partir d'un panier de biens et de services représentatif des intérêts composés des billets à 4 pour cent. Le rendement moyen des bons du Trésor de l'Ontario de trois mois vendus à la première vente aux enchères du mois et de la taxe de rendement moyen des bons du Trésor du Gouvernement du Canada de trois mois vendus à la première vente aux enchères du mois est de 10,2 pour cent. Les billets venant à échéance le 30 octobre 1997, sont remboursables par anticipation par la Société après cinq ans et sont garantis par la province de l'Ontario (voir la note 9 c)).

5. IMPOTS SUR LE REVENU

La provision pour pertes d'assurance-dépôts comprend les éléments suivants :

6. PROVISION POUR (RECOUVREMENT DES) PERTES D'ASSURANCE-DÉPÔTS

La provision pour pertes d'assurance-dépôts comprend les éléments suivants :

Exercice terminé
le 31 décembre
1987
1986
(en milliers de dollars)

15 856 \$	4 762	—
2 225	—	—
1 800	—	—
1 752	—	—
1 313	—	—
1 424	(11)	(334)
29 121 \$		(334) \$

GENERALITES

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts est une société sans capital social constituée en vertu des dispositions de la Loi sur les caisses populaires et les crédits unifiés ("la Loi").

Les fonctions principales de la Société sont la fourniture d'assurance-dépôts, dans la mesure prévue par la Loi, pour protéger le capital social et les dépôts des sociétés des caisses populaires et des crédit unions, et la collecte, l'accumulation et la publication de données statistiques concernant le mouvement des caisses populaires et des crédit unions.

La Loi habilite la Société à exiger de ses établissements membres le paiement de cotisations lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration.

RESUME DES PRINCIPALES

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant. L'amortissement de ces immobilisations matérielles est calculé selon la méthode de dégressif, à un taux de 20% par an. Les amortissements sont calculés sur la durée du bail.

Revenus des primes. Les primes sont établies en fonction du capital social et des dépôts détenus par les établissements membres. Les revenus provenant des primes de base sont comptabilisés au moment de la facturation.

Avances, d'assurances-dépôts et provisions

1. PRIMES A RECEVOIR ET INTERETS

COURUS CONNEXES

Le poste des primes à recevoir et intérêts courus compris les primes suppléméntaires impayées, exigées en 1985 et 1986 (ainsi que les intérêts courus y ayant trait) des caisses populaires et des credit unions qui n'étaient pas membres d'un fonds de stabilisation agréé au moment de la cotation. Une bonne partie de ces primes impayées sont exigibles des établissements mentionnés à la note 9 a). Les montants des établissements font l'objet de contestations.

2. PLACEMENTS

Les placements, inscrits au prix cotant plus les intérêts courus, comprennent les éléments suivants :

2. PLACEMENTS

l'objet de contestations.

ÉTAT DE
L'ÉVOLUTION DE LA
SITUATION
FINANCIÈRE
(en milliers de dollars)

Sources de l'encaisse

Encaisse provenant de l'exploitation	
Excédent des revenus sur les dépenses	8 489 \$
Éléments imputés à l'exploitation et n'ayant pas d'incidence sur l'encaisse	71
Amortissement	66
Divers	—
	4 127

Évolution des :	
Primes à recevoir, déduction faite des revenus des primes reportées	21
Débiteurs et intérêts à recevoir	220
Créditeurs et frais courus	259
Impôts sur le revenu recouvrables	(630)
	(488)
	(676)

Encaisse provenant de l'exploitation	
	8 430
	3 451
Autres sources de l'encaisse	
Diminution des prêts à recevoir	11
Billets à payer	22 750
Recouvrements des établissements membres	11
	22 772
	373

Utilisations de l'encaisse	
Avances d'assurance-dépôts	20 809
Remboursement de l'emprunt	3 572
Achat de placements	5 173
Dépôt recouvrable détenu en fiducie	1 277
Achat d'immobilisations	146
	26
	5 200

Augmentation (diminution) de l'encaisse	
	225
	(1 376)
Encaisse au début de l'exercice	
	699
	2 075
Encaisse à la fin de l'exercice	
	924 \$
	699 \$

Exercice terminé
le 31 décembre
1987 1986

Exercice terminé le 31 décembre	1987	1986
Revenus	10 072 \$	4 286 \$
Revenus des primes	1 380	1 562
Revenus des placements	166	181
Divers	11 618	6 029

Dépenses	1 797	1 079
Salaires et charges sociales	1 690	974
Frais d'exploitation	333	—
Frais d'intérêt (note 4)	3 820	2 053

Bénéfice avant les impôts sur le revenu

Recouvrement des impôts sur le revenu (note 5)

Excédent des revenus sur les dépenses

Moins (provision pour) recouvrement des pertes d'assurance-dépôts (note 6)

Augmentation (diminution) du fonds d'assurance-dépôts

Fonds d'assurance-dépôts (insuffisance) au début de l'exercice

Fonds d'assurance-dépôts (insuffisance) à la fin de l'exercice

ÉTAT DES
RÉSULTATS ET
DU FONDS
D'ASSURANCE-
DÉPÔTS
(INSUFFISANCE)
(en milliers de dollars)

RAPPORT DES
VÉRIFICATEURS

Au conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

Nous avons vérifié le bilan de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédures que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Société au 31 décembre 1987 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Thomas Ernst & Whinney

le 10 février 1988

BILAN

(en milliers de dollars)

Actif		31 décembre 1987	31 décembre 1986
Encaisse		924 \$	699 \$
Prêts à recevoir		7	18
Primes à recevoir et intérêts courus		1 773	1 596
Débiteurs et intérêts à recevoir		498	393
Avances d'assurance-dépôts recouvrables		3 255	—
Impôts sur le revenu recouvrables		731	101
Placements (note 2)		21 178	16 330
Dépôt recouvrable détenu en fiducie		1 277	—
Immobilisations (déduction faite de l'amortissement cumulé de 465\$, 394\$ en 1986)		212	137
		29 855 \$	19 274 \$

Passif		31 décembre 1987	31 décembre 1986
Créditeurs et frais courus		658 \$	399 \$
Emprunt (note 3)		12 776	16 348
Billets à payer (note 4)		22 750	—
Revenus des primes reportés		1 879	1 681
Pertes d'assurance-dépôts courues		11 578	—
		49 641	18 428
Fonds d'assurance-dépôts (insuffisance)		(19 786)	846
		29 855 \$	19 274 \$

Passif éventuel (note 9)

AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION,

Administrateur

Administrateur

CONCLUSION

Un engagement ferme de la part des déposants et des sociétés est indispensable à la réussite. Or l'extension de bon nombre d'entreprises au cours des dernières années a eu tendance à affaiblir les liens d'association primitifs. Dans certains cas donc, le vif intérêt que l'on portait autrefois aux affaires de sa caisse populaire ou crédit union n'existe plus. Les intérêts des sociétés nous tiennent à coeur en tant qu'assureurs-dépôts, et nous cherchons à les sensibiliser au fait qu'ils sont les propriétaires et les gestionnaires de leur établissement. On encourage des assemblées ouvertes de sociétés pour discuter des solutions possibles aux problèmes qu'éprouvent les caisses populaires et crédit unions, et l'on incite les sociétés à voter sur les options dont ils disposent.

ACTUALITÉS SODAD, notre bulletin bimestriel, représente une première tentative d'informer les fédérations, les établissements et le Ministère de nos objectifs ainsi que de nos efforts d'y parvenir. Par ailleurs, une brochure plus détaillée sur la protection d'assurance-dépôts a été réalisée pour distribution aux comptoirs au mois de février 1988.

Au cours de ma première année comme président de la SODAD, j'ai constaté un grand dévouement chez les dirigeants et autres intervenants du mouvement que j'ai eu le plaisir de rencontrer. Je leur ai demandé leurs conseils et opinions, et je me montrerais négligent si je n'exprimais pas ici ma grande reconnaissance envers eux.

Nos employés se veulent rapides et efficaces dans l'exécution de leurs tâches, conformément à la ligne de conduite la plus prudente et à l'énoncé de mission de la SODAD. J'apprécie grandement leur dévouement à la réalisation de cet objectif.

Le défi de l'avenir que nous aurons à relever est de maintenir un mouvement de caisses populaires et de crédit unions qui soit toujours bien portant malgré l'évolution rapide du secteur financier nord-américain. Il importe donc encore plus aujourd'hui que la SODAD et le réseau ontarien des caisses populaires et des crédit unions travaillent ensemble pour atteindre ce but. Nous accueillons à ce propos les relations collaboratives renouvelées en 1987 grâce au Programme de changement.



George McIntyre

Président

- Avec le concours du Comité consultatif des usagers de statistiques, on a élaboré un nouveau rapport sur le rendement financier à l'intention des caisses populaires et des crédit un-
tions. Ce rapport, émis pour la première fois au premier trimestre de 1988, fournit une meilleure information compara-
tive sur le rendement, qui aidera les caisses populaires et
crédit un-
tions à améliorer leur performance. Les établis-
sements seront donc en mesure d'entamer une démarche de
redressement précocement.

Services consultatifs de gestion et assurance

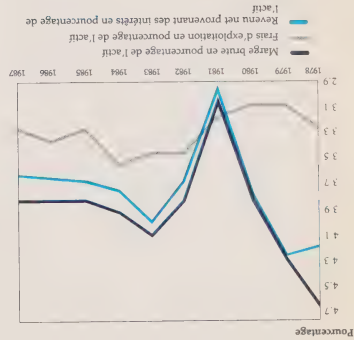
- Le Comité consultatif de la suffisance de capital aidant, on a
mis en oeuvre un programme de collaboration avec les caisses
populaires et crédit un-
tions incapables de se conformer aux
exigences minimales de la Directive 1/85. Au quatrième
trimestre de 1987, 45 caisses populaires et crédit un-
tions ayant
un actif global de 1,4 milliard \$ ne répondaient pas aux ex-
igences minimales en matière de réserves.
- On a aussi commencé, avec l'assistance du Comité consultatif
des pratiques financières et de gestion, la révision des prin-
cipes directeurs sur les pratiques saines en matière de finances
et de gestion.

ADMINISTRATION

An avant l'arrivée du Programme de changement, la Société
n'avait que des ressources restreintes consacrées à des
champs particuliers d'administration. Or la Société, vu
l'accroissement de ses responsabilités, avait besoin d'un plus grand
soutien administratif interne tant au niveau de la direction que sur le
plan de l'exploitation. On a donc créé un nouveau service dirigé par un
cadre supérieur, M. Neil de Valk qui occupe désormais le nouveau poste
de Directeur - Service de l'administration. En outre, on a nommé
plusieurs membres du personnel pour gérer les divisions des Res-
sources humaines, de la Comptabilité et de la Trésorerie, et des Serv-
ices administratifs.

La division des Services administratifs est en train de réviser les
politiques et méthodes d'achat de la Société, et l'on choisit d'autres
fournisseurs au besoin afin de réduire le prix des biens et des services.
Depuis sa fondation, la Société a approuvé et mis en oeuvre une
politique de prestation de services dans les deux langues officielles. La
SODAD emploie actuellement 13 professionnels ou membres du per-
sonnel de soutien qui sont parfaitement bilingues.

Rendement financier des caisses populaires et crédit un- tions de l'Ontario au cours d'une période de dix ans



M. Neil A. de Valk
Directeur - Service de l'administration/
Trésorerie

Dix caisses populaires et crédit unions ayant un actif global de 122 millions \$ et déclarant un déficit total de 23 millions \$ sont actuellement sous la tutelle de la Société en vertu de l'article 116 de la Loi sur les caisses populaires et les crédit unions. Elles sont soumises à des démarches diverses de révision, de restructuration et/ou de vente. On a entrepris une révision indépendante et opportune pour chacun de ces établissements.

Le Service a introduit la dissolution par mandataire pour transférer les affaires d'un établissement déficitaire à une institution voisine bien portante. Cette méthode prévoit l'engagement d'une caisse populaire ou crédit union locale pour agir comme séquestre par interim de l'établissement déficitaire et en faciliter la liquidation. Pendant cette période de deux à quatre mois, on encourage les sociétaires à ne pas quitter le mouvement et à adhérer à l'établissement mandataire; on s'ils le préfèrent, on les aide à transférer leurs comptes à une institution financière quelconque de leur choix.

La première réunion du Comité consultatif de la protection des dépôts a eu lieu en juillet dernier. Ce comité regroupe des représentants de caisses populaires et de crédit unions, qui aident le service à trouver et à mettre en oeuvre la solution qui convienne le mieux à chaque établissement en situation déficitaire.

PRATIQUES DE LA GESTION FINANCIÈRE ET SURVEILLANCE

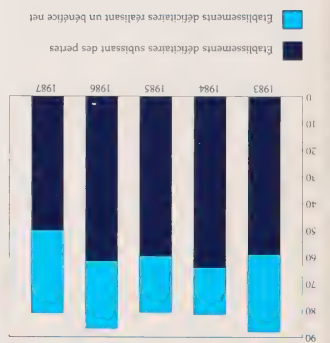
Le Programme de changement a prévu également des mesures de sécurité pour réduire au minimum la récurrence des difficultés. On a donc repensé l'organisation de la SODAD en vue d'y ajouter une fonction importante d'analyse des risques, de surveillance et d'amélioration des normes. Le vice-président récemment nommé pour diriger ce service, M. Rudee Baksh, est en train de recruter un personnel qui assurera la réalisation des objectifs du programme.

En vertu du mandat élargi de la SODAD, le Service des pratiques de la gestion financière et surveillance se charge de l'amélioration des normes observées par les caisses populaires et par les crédit unions grâce à la détection opportune et aux mesures de prévention précoces destinées à réduire au minimum le coût de l'assuranc-dépôts. Au cours de l'année 1987, le Service a poursuivi les activités principales suivantes :

Analyse des risques et surveillance

- On a élaboré des normes minimales de rendement financier que les caisses populaires et les crédit unions devraient mettre en oeuvre. Ces normes peuvent aider à repérer des situations où les fédérations, les organismes de réglementation et la SODAD seraient responsables d'amorcer une action précoce de redressement.

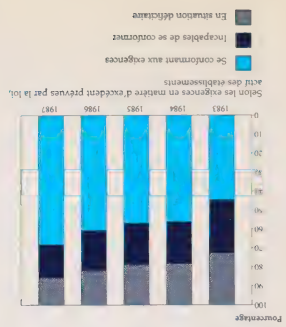
Déficits déclarés par les caisses populaires et crédit unions de l'Ontario exploitées activement, 1983 - 1987



M. Badruddeen Baksh, CGA, FCCA
Vice-président, Pratiques de la gestion financière et surveillance



Répartition des actifs du mouvement, par catégorie de rendement



Grâce à cette modification de la structure des primes pour l'année 1987, les revenus de la Société sont montés de 4,3 millions \$ en 1986 à 10,1 millions \$ en 1987. Le bénéfice de la Société pour l'année 1987, avant impôts mais après paiement des frais d'exploitation, était de 7,8 millions \$. Nos efforts soutenus pour effacer certains déficits au sein du mouvement ont occasionné des dépenses de 29,1 millions \$ et une insuffisance du fonds d'assurance de 19,8 millions \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 1987. On prévoit que la SODAD continuera de déclarer des insuffisances au cours des quelques années à venir, jusqu'à ce que nous ayons effacé entièrement les déficits encourus par les caisses populaires et credit unions. Par la suite, les bénéfices qu'on prévoit permettront à la Société de s'acquitter de ses obligations de prêt décollant de ses responsabilités futures en matière d'assurance-dépôts. Notre objectif est de réaliser ce plan dans la période de dix ans prévue par le Programme de changement.

SERVICE DE LA PROTECTION DES DÉPÔTS

M Bill Foster s'est joint à la Société en janvier dernier comme Vice-président du Service de la protection des dépôts. Il a apporté à la SODAD une grande expérience du crédit commercial et du financement des fusions et des acquisitions.

Le mandat élargi de la Société a exigé que l'équipe du Service de la protection des dépôts possède de grandes compétences opérationnelles lui permettant d'intervenir sur le terrain, ainsi que les qualifications nécessaires pour évaluer la viabilité opérationnelle des établissements en difficulté et pour mener à bien l'effacement définitif de déficits, et ce toujours au prix le plus bas possible. La première dotation de ce service, achevée au mois de septembre, comprenait trois équipes opérationnelles capables de travailler sur le terrain.

Le Service de la protection des dépôts s'occupe de toutes les caisses populaires et credit unions en situation déficitaire. Son mandat est de réduire aussi rapidement que possible les pertes qui contiennent de s'accroître et de résoudre complètement les problèmes des établissements en difficulté d'ici le début des années 90.

Au début de l'exercice financier de 1987, le total des déficits constatés dans le mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario était de 87 millions \$. Ce montant représentait une hausse de 6 millions \$ par rapport à l'année précédente et dépassait d'environ 70 millions \$ les ressources financières des fonds de stabilisation. Il semblait donc que les établissements en situation déficitaire étaient incapables de résoudre leurs problèmes et que l'escalade de leurs déficits se poursuivait. Avant la fin de l'année, on avait dépensé 86 caisses populaires et credit unions déficitaires et établi une liaison directe avec 71 d'entre elles par le biais de visites sur le terrain.

On a déjà résolu les difficultés de 16 établissements déficitaires. Pour l'exercice de 1987, la Société a donc établi une provision pour des pertes directes d'assurance-dépôts de 29,1 millions \$ à ce chapitre.



M. C. William D. Foster
Vice-président, Service de la protection des dépôts

Au cours des neuf mois qui ont suivi la mise en vigueur du Programme de changement, à l'intérieur de la SODAD, une planification opérationnelle ainsi que la dotation des postes essentiels. Entre autres, on a donné suite aux recommandations découlant d'une analyse administrative préparée par des experts-conseils indépendants, en créant deux postes de cadre supérieur, soit Vice-président - Service de la protection des dépôts et Vice-président - Pratiques de la gestion financière et surveillance. Le service de l'Administration, géré par un Directeur, est devenu un service de soutien à part.

Reconnaissant l'importance et la force du mouvement coopératif, nous avons cherché à trancher les questions qui intéressent les caisses populaires et crédit unions au moyen de démarches de concertation.

Dans un premier temps, la Société a donc invité les fédérations, les caisses populaires et les crédit unions à faire représenter leurs clientèles respectives sur des comités consultatifs présidés par le personnel de la SODAD. Vers la fin de l'année, on a mis sur pied quatre comités consultatifs, des pratiques financières et de gestion, des usagers de statistiques, de la suffisance de capital, et de la protection des dépôts. Pourvus d'une composition qui assure une représentation régionale équitable et la reconnaissance de liens d'association divers, ces comités consultatifs se réunissent régulièrement en regroupant les représentants principaux du mouvement, de la SODAD et du Ministère.

Cet effort de collaboration a abouti à des réalisations justifiant notre intime conviction que l'échange de renseignements est indispensable à la résolution des problèmes dont souffre le mouvement. Nous tenons à exprimer notre reconnaissance envers tous les membres de comité qui ont offert leur temps, leurs connaissances et leur soutien pour assurer le succès à long terme du système des comités. Nous avons l'intention d'y inaugurer un mécanisme de roulement régulier de membres. Cela nous permettra d'engager un plus grand nombre des principaux représentants du mouvement dans nos affaires.

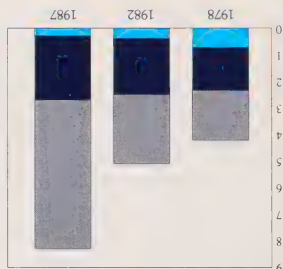
Àu début de l'année, on a établi un comité mixte de représentants du mouvement et des fédérations pour élaborer un plan d'autofinancement du programme de prêts gérés de 75 millions \$ parrainé par le gouvernement de l'Ontario. La démarche a abouti à une émission de billets à ordre dont l'offre a été prorogée d'un mois pour donner à tous la possibilité de l'étudier. Plusieurs crédit unions et une caisse populaire ont versé un montant global de 22 750 000 \$ à l'appui de ce programme de financement.

L'un des grands principes soulignés par le Programme de changement est l'implantation d'un programme d'assurance universelle pour protéger contre tous les risques entraînés par l'accumulation de pertes au sein du mouvement des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario. On a donc introduit, en 1987, un taux de prime universel d'assurance-dépôts de 1,40 \$ par mille dollars de parts sociales et de dépôts. On envisageait de financer ainsi la résolution des difficultés éprouvées par les caisses populaires et crédit unions déficitaires sur une période d'années convenable. En établissant ce taux de prime, on a reconnu également que les fonds de stabilisation qui avaient reçu le solide des anciennes cotisations de la SODAD au nom de leurs établissements membres respectifs appliqueraient ces fonds à l'effacement des



M. George McIntyre, FCA
Président de la Société

Evolution de la composition du mouvement des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario, par taille d'établissement



Caisses populaires et crédit unions ayant un actif de :

- 25 millions \$ ou plus
- 2,5 à 25 millions \$
- Moins de 2,5 millions \$

directement la capacité qu'a l'établissement de tenir tête à la concurrence, car la plupart des autres institutions financières ont un actif plus grand et une exploitation plus diversifiée.

Malgré le fait que le mouvement dans son ensemble se porte bien, les excédents à la fin de l'année 1987 étaient loin d'atteindre le chiffre visé. Pour assurer la stabilité à long terme et la viabilité du mouvement, il est indispensable que l'on établisse et maintienne un capital plus solide et une réserve d'excédents plus importante. Il y va du bien-être futur du mouvement tout entier.

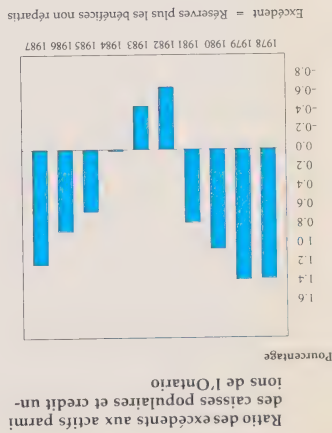
En février de 1987, le conseil de la SODAD comptait six administrateurs. Au cours de l'année, on y a nommé quatre nouveaux membres, à savoir M. Matthew Gaasenbeek, M. R. William Lawson, M. David W. Pretty et Mme Lili-Anne Renaud-Foster. On trouvera, dans le présent rapport, un petit portrait de chaque membre du conseil. Les qualifications et l'expérience qu'apportent ces cadres supérieurs feront beaucoup pour améliorer la fonction du conseil.

Je voudrais profiter de cette occasion pour reconnaître la grande contribution des sous-comités du conseil d'administration et pour en remercier les membres des analyses approfondies et des conseils qu'ils ont su prodiguer à propos des questions dont le conseil a été saisi.

En terminant, je souhaite la bienvenue aux nouveaux employés qui se sont joints à la Société depuis l'approbation par le gouvernement du Programme de changement. Le conseil d'administration apprécie également l'engagement renouvelé qu'ont pris les employés de la Société qui y travaillaient avant 1987. À mon avis, la Société a réussi à regrouper des effectifs efficaces et dévoués, qui sauront mettre à la disposition de nos établissements membres les connaissances et les services voulus.

Au nom du conseil d'administration,

Kenneth R. Oswell
Président du conseil



LA SODAD ENTAME UNE SECONDE DÉCENNIE AVEC LE PROGRAMME DE CHANGEMENT

u mois de mars 1987, le ministre d'alors des Institutions financières de l'Ontario, l'honorable Monte Kwinter, a annoncé le Programme de changement: Comment tirer parti de la vigueur des caisses populaires et des credit unions de l'Ontario.

Le Programme de changement, entré en vigueur le 1er avril 1987, représente une initiative majeure de la part du ministère des Institutions financières pour effacer les déficits à l'intérieur du mouvement des caisses populaires et credit unions. C'est à la SODAD que revient en premier lieu la responsabilité de mener à bien ce Programme de changement et d'en être comptable.

C'est un fait qu'en vertu du Programme de changement, l'assureur-dépôts prend la place des fédérations en s'occupant des établissements qui accusent un déficit. Il n'en reste pas moins que le Programme reconnaît et souligne la nécessité d'une concertation renouvelée entre la Société, le Ministère, les fédérations et les établissements.

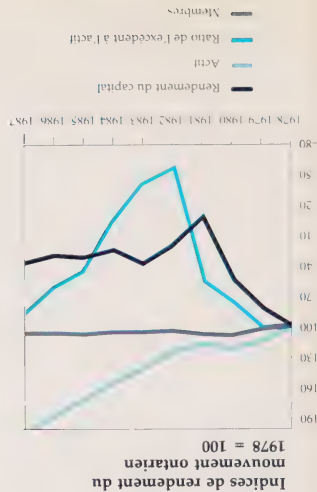
Cette collaboration trouve son reflet dans l'établissement de quatre comités consultatifs qui comptent parmi leurs membres des intervenants du mouvement ainsi que des représentants du gouvernement. Par ailleurs, la Société met en branle un programme efficace de renseignements réguliers, qui sera d'une importance égale pour la réussite de ce travail de concertation. Cette information est conçue pour tenir nos établissements membres au courant de ce qui se passe chez l'assureur-dépôt et pour les informer des mesures prises, au sein du mouvement des caisses populaires et credit unions, en application du mandat de la SODAD.

Les 795 caisses populaires et credit unions de l'Ontario ont un excédent de 1,2% et un capital social de 0,5% de leur actif, ce qui représente une amélioration importante par rapport à l'année 1985 quand on a adopté un texte de loi exigeant qu'un niveau de 3% d'excédent et de 2% de capital social soit atteint d'ici le milieu des années 90.

En continuant d'amasser des excédents, le mouvement ontarien des caisses populaires et credit unions a tiré parti d'une économie en plein essor. En raison toutefois des relations intimes qui existent d'habitude entre une caisse populaire ou credit union et sa collectivité, une mauvaise conjoncture au premier secteur économique de celle-ci, tel que l'agriculture, l'exploitation minière ou les manufactures, peut affaiblir plus



M. Kenneth R. Oswell, FCA, FCMC
Président du conseil de la SODAD





De gauche à droite - Première rangée : James G. McPherson, David W. Pretty, Kenneth R. Oswell, Jack C. Sibley, R. William Lawson. Deuxième rangée : Jean-Baptiste Allie, Ronald A. Marlon, Lili-Ann Renaud-Foster, Roland Sewell. Cartouche : Matthew Gaassenbeek



Accroître la sécurité et la confiance des déposants de l'Ontario en les pourvoyant de l'assurance-dépôts universelle prévue par la loi.

En s'acquittant de notre mission, nous travaillons de concert avec les caisses populaires et les crédit unions ainsi qu'avec les fédérations et les organismes de réglementation pour élaborer et mettre en oeuvre des pratiques et des mesures de protection destinées à réduire au minimum les demandes d'indemnisation, pour que l'assurance-dépôts soit toujours offerte au prix le plus bas possible.

À nos établissements membres,
aux caisses populaires et credit unions de l'Ontario,
et à l'honorable Robert F. Nixon,
ministre des Institutions financières

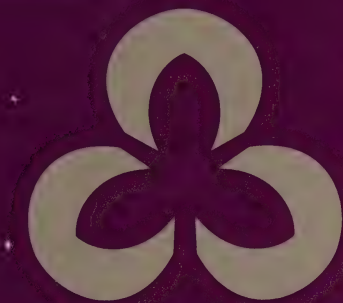
La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts :
180, chemin Duncan Mill, bureau 401, Don Mills, Ontario
M3B 3K5
(416) 441-2771

RAPPORT
ANNUEL
1987

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts



CA 20N
CC 700
- A56



Ontario
Share and Deposit
Insurance Corporation

La Société
ontarienne d'assurance
des actions et dépôts

RAPPORT ANNUEL

1988

À nos établissements membres,
aux caisses populaires et credit unions de l'Ontario,
et à l'honorable Murray J. Elston,
ministre des Institutions financières

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts
4711, rue Yonge, bureau 700, North York (Ontario)
M2N 6K8
(416) 730-8690

LA SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE DES ACTIONS ET DÉPÔTS

Mission de la société

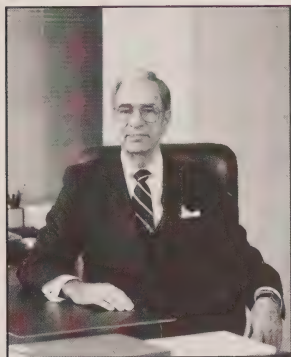
Accroître la sécurité et la confiance des déposants et sociétaires des caisses populaires et credit unions de l'Ontario en les pourvoyant de l'assurance-dépôts universelle prévue par la loi.

En s'acquittant de notre mission, nous travaillons de concert avec les caisses populaires et les credit unions ainsi qu'avec les fédérations et les organismes de réglementation pour élaborer et mettre en oeuvre des pratiques et des mesures de protection destinées à réduire au minimum les demandes d'indemnisation, pour que l'assurance-dépôts soit toujours offerte au prix le plus bas possible.



De gauche à droite - Première rangée : Lili-Ann Renaud-Foster,
Kenneth R. Oswell, David W. Pretty.

Deuxième rangée : R. William Lawson, Roland Sewell,
Ronald A. Marion, Matthew Gaasenbeek, Jean-Baptiste Alie,
James G. McPherson



M. Kenneth R. Oswell, FCA, FCMC
Président du conseil de la SODAD

Une planification à long terme qui va de l'avant

Au cours de l'an dernier, la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts (SODAD) a connu beaucoup de succès dans la réalisation de ses objectifs immédiats et à long terme.

Le Programme de changement a modifié le rôle traditionnel d'assureur-dépôts de la SODAD qui est désormais appelée à aller au-devant des difficultés pour rétablir la vigueur du mouvement ontarien des caisses populaires et crédit unions. Ce rôle continuera d'évoluer car l'effacement progressif des déficits permettra à la Société de se consacrer davantage aux programmes de réhabilitation et de gestion des risques.

Depuis l'inauguration du Programme de changement au mois d'avril 1987, la SODAD a axé son action sur deux activités prioritaires.

En premier lieu, il fallait effacer les déficits, déjà connus au début du Programme, qui étaient critiques et dans bien des cas existaient depuis longtemps. En outre, on a découvert par la suite plusieurs autres déficits qui ont nécessité l'intervention directe de la SODAD.

Vers le milieu de l'année, la SODAD a réussi à contenir le déficit global auquel, en avril de 1987, des pertes d'exploitation continues ajoutaient un million de dollars par mois.

La SODAD a maîtrisé la situ-

ation par la gestion directe des établissements ayant des déficits critiques. En même temps, nous avons introduit un programme pour aider les institutions déficitaires déclarant un bénéfice à résoudre elles-mêmes leurs difficultés financières. Grâce à ce programme, la SODAD réduira au minimum les frais qu'elle et le mouvement auront à payer sous forme de prélèvements directs sur nos fonds d'assurance.

En deuxième lieu, il fallait réduire les risques auxquels le mouvement était exposé. Le programme de gestion des risques, implanté en priorité en 1988, assure la première alerte des problèmes financiers. Le redressement des établissements en difficulté relève de la direction et des administrateurs qui collaborent avec les fédérations, l'organisme de réglementation et la SODAD.

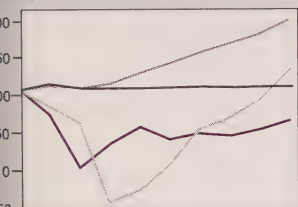
Dans le cadre d'une planification à long terme, les programmes de gestion des risques et de soutien à l'élimination des déficits soulignent l'évolution du rôle de la SODAD comme assureur-dépôts prévoyant.

Le mouvement ontarien des caisses populaires et crédit unions a vigoureusement appuyé les initiatives de la SODAD. Quatre comités consultatifs regroupant des cadres supérieurs des établissements, des fédérations et de l'organisme de réglementation permettent au mouvement de participer directement au processus décisionnel de la SODAD.

L'apport de ces cadres à la préparation de recommandations pour le conseil d'adminis-

Rendement du mouvement ontarien depuis 1979

centage



- Actif
- Membres
- Rendement du capital
- Ratio de l'excédent à l'actif

■ mesuré par rapport à une valeur de référence de 100% en 1979

UN MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

tration est très apprécié. Nous sommes reconnaissants également envers les caisses populaires et les credit unions qui ont appuyé les méthodes de fusionnement de la SODAD et qui ont contribué ainsi à garder la bonne clientèle des institutions déficitaires au sein du mouvement ontarien.

Bien que le mouvement ontarien ait connu une croissance récente de ses excédents et de son capital, il ne soutient pas, à cet égard, la comparaison avec d'autres institutions financières. À l'avenir, on aura à relever le défi d'accumuler les excédents et le capital qui sont indispensables à la santé financière du mouvement. La conjoncture actuelle est très favorable dans notre province, et il convient aux caisses populaires et aux credit unions d'en profiter pour augmenter leurs réserves.

Plusieurs établissements ont inauguré, auprès de leurs sociétaires, un programme permanent d'injection de capitaux. Nous invitons les autres établissements membres à étudier ce programme et - espérons-le - à en imiter le succès. Cette augmentation de réserves réduira les risques pour la SODAD et fera baisser, avec le temps, la somme de cotisations que le mouvement aura à payer sous forme de primes d'assurance-dépôts.

Il est évident qu'à l'avenir, la concurrence parmi les institutions financières sera encore

plus sévère qu'aujourd'hui. Les sociétés coopératives de crédit en Ontario sont bien placées pour s'attirer une part importante de la clientèle de détail de la province. Cela exige toutefois une promotion vigoureuse des avantages du mouvement coopératif et des liens de propriété ou de fiducie plus étroits avec les sociétaires. Entre autres, les caisses populaires et credit unions auront à s'entraider davantage.

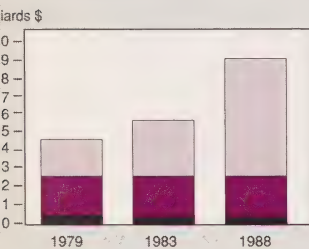
En terminant, je voudrais faire remarquer que M. Jack Sibley a achevé son mandat d'administrateur en 1988. Nous tenons à exprimer notre reconnaissance envers M. Sibley qui a apporté à sa charge ses trente ans d'expérience dans le mouvement coopératif de l'Ontario. Je remercie également le conseil d'administration, ses sous-comités ainsi que la direction et le personnel de la SODAD de leur grande fidélité au mouvement ontarien des caisses populaires et credit unions.

Au nom du conseil d'administration,



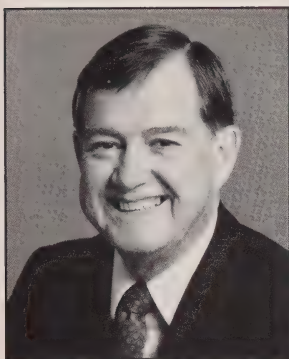
Kenneth R. Oswell
Président du conseil

**Évolution de la composition
du mouvement des caisses
populaires et credit unions
de l'Ontario, par taille
d'établissement**



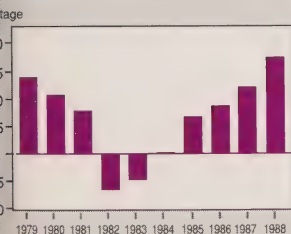
Caisses populaires et credit unions
ayant un actif de :

- 25 millions \$ ou plus
- 2,5 à 25 millions \$
- moins de 2,5 millions \$



M. George McIntyre, FCA
Président de la Société

Ratio de l'excédent à l'actif parmi les caisses populaires et credit unions de l'Ontario



Excédent = Réserves plus les bénéfices non répartis

Pour la première fois en 1988, la SODAD a vécu toute une année d'opérations sous le régime du Programme de changement. Une attention particulière apportée à la planification stratégique et à la restructuration vers la fin de l'exercice 1987 nous a permis, au début de 1988, de nous occuper des questions prioritaires, soit l'effacement des déficits et la gestion des risques.

En exécutant son mandat de faire disparaître les déficits au sein du mouvement, la SODAD a toujours dû trouver des solutions qui soient permanentes, équitables et peu dispendieuses. Selon notre expérience, chaque caisse populaire ou credit union atteinte de difficultés financières représente un cas d'espèce. Nous avons donc recherché, pour chaque établissement, une solution axée sur une planification stratégique particulière destinée à garder, au sein du mouvement, tous les actifs valables. Le système de liquidation par mandataire et de vente d'actifs a incité à la réhabilitation dans le mouvement entier. Grâce à ces initiatives, nous avons réussi à réduire au minimum les inconvénients pour les sociétaires et les frais de redressement des problèmes liés aux déficits. Par ailleurs, la SODAD mettra au point, pendant l'exercice 1989, des programmes de réhabilitation et d'assistance pour les institutions déficitaires soumis au programme de rapports de contrôle destinés à assurer leur rétablissement.

Nous avons le plaisir d'annoncer que la stabilité et la santé financière des caisses populaires et credit unions de l'Ontario ont continué de s'améliorer au cours de l'année 1988. Pour l'ensemble du mouvement à la fin de cet exercice,

le ratio de l'excédent à l'actif était de 2,2%, et le ratio du total des excédents et du capital à l'actif était de 2,6%. Cela représente une nette amélioration par rapport aux ratios, constatés en 1987, de 1,2% et de 1,7% respectivement. La Loi stipule que d'ici 1997, ces ratios doivent monter à 3% et 2%, soit 5% au total. Il est primordial que le mouvement atteigne ces objectifs pendant la conjoncture favorable car un fléchissement de l'économie réduirait les bénéfices et provoquerait des problèmes imprévus dont la solution exigerait des réserves importantes.

Un autre signe positif est le fait que le rendement de l'actif (bénéfice net après la distribution de dividendes, exprimé en pourcentage de l'actif) a augmenté de 0,64% en 1987 à 0,69% en 1988. Cependant, les fonds de stabilisation des coopératives de crédit du Canada, réunis en congrès national au mois de mai 1988, ont préconisé un bénéfice net de 0,75 %.

PRIMES D'ASSURANCE-DÉPÔTS

La modification de la structure des primes a fait monter les revenus de la Société de 10,1 millions \$ en 1987 à 11,7 millions \$ en 1988, l'excédent des revenus sur les dépenses se chiffrant à 5,7 millions \$. Cependant, l'élimination de déficits a exigé une provision pour pertes de 68,8 millions \$, ce qui a entraîné une insuffisance du fonds d'assurance-dépôts de 82,9 millions \$ au 31 décembre 1988.

Selon le rapport annuel de l'exercice antérieur et le présent rapport, le fonds d'assurance-dépôts de la SODAD restera insuffisant tant que nous

n'aurons pas récupéré le montant intégral des déficits encourus par les caisses populaires et credit unions ainsi que les frais d'administration et de financement connexes.

Responsabilité de fixer une prime annuelle d'assurance-dépôts

Conformément à l'article 111(4) de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions, la SODAD est tenue de fixer une prime annuelle d'assurance-dépôts pour chaque caisse populaire et credit union, afin de faire face à ses frais d'administration et d'alimenter son fonds de réserve d'assurance. La prime doit être fixée dans les 90 jours qui suivent le début de l'année civile et selon les conditions prescrites par les règlements. Cette responsabilité légale, à savoir de fixer un taux de prime afin de faire face à ses frais d'administration et d'alimenter son fonds de réserve d'assurance, est conforme aux usages de l'industrie de l'assurance.

Besoins de capitalisation du fonds de réserve d'assurance

Le taux de prime doit être suffisant pour alimenter le fonds de réserve nécessaire au paiement des demandes de règlement futures. Dans l'industrie de l'assurance, ce fonds de réserve a toujours été établi selon des estimations actuarielles, lorsque les risques sont de durée incertaine. Or, une récente estimation actuarielle indique que la SODAD a besoin d'un montant approximatif de 225 millions \$ pour la capitalisation à long terme du fonds.

Selon les données dont nous disposons actuellement, le

total des pertes encourues par les caisses populaires et credit unions connues pour être déficitaires, et nécessitant un financement par la SODAD, s'élève à environ 125 millions \$. Ce montant est supérieur aux déficits estimatifs de 75 millions \$, dont il est fait mention dans les modifications au Programme de changement, publiées en mars 1987 par le ministère des Institutions financières. Dans le communiqué de décembre 1987 concernant les primes d'assurance-dépôts de 1988, le mouvement était mis au courant des déficits additionnels connus. Nous avons communiqué de plus amples renseignements à ce sujet dans notre rapport sur l'effacement des déficits, qui fut envoyé aux caisses populaires et credit unions en octobre 1988. Cette même information fut en outre véhiculée dans le cadre d'exposés lors du congrès de la Credit Union Managers' Association et de la conférence des présidents, qui eurent lieu vers la fin de l'année dernière.

Il y a deux principales raisons pour lesquelles les pertes estimatives des caisses populaires et credit unions connues pour être déficitaires ont passé de 75 à 125 millions \$. Les voici :

- Dans un certain nombre de cas, les déficits réels déterminés à la suite d'examen de viabilité, relativement au règlement de situations déficitaires précises, ont été beaucoup plus élevés que les déficits antérieurement signalés par ces caisses populaires et credit unions.
- Plusieurs situations déficitaires imprévues sont survenues, alors qu'elles n'existaient pas ou n'étaient pas connues il y a deux ans.

Calcul de taux de prime

Plusieurs éléments-clés doivent être pris en compte dans le calcul du taux de prime d'assurance-dépôts pour 1989. Ce sont les suivants:

1. Besoins de capitalisation du fonds de réserve d'assurance :

Comme nous l'avons déjà mentionné, les besoins sont de deux ordres : soit 225 millions \$, en fonction d'une estimation actuarielle du total des pertes connues et anticipées; soit 125 millions \$, en fonction des pertes estimatives de caisses populaires et credit unions connues pour être déficitaires. Le taux de prime doit également permettre de couvrir les frais d'administration de la SODAD, qui s'élèvent à environ 4,9 millions \$ en 1989. De plus, les frais d'intérêt pour 1989, sur les emprunts nécessaires au règlement des déficits, pourraient être de l'ordre de 12 millions \$, selon les taux d'intérêt pour le reste de l'année.

2. Délai requis pour satisfaire aux besoins de capitalisation :

Le taux de prime est fonction du délai dans lequel les emprunts et coûts relatifs au financement des déficits doivent être repayés, et de tous fonds additionnels levés. Le Programme de changement a actuellement encore huit années à courir.

3. Sources de financement :

Le taux de prime peut également être déterminé selon les sources de revenu dont dispose la SODAD. À l'heure actuelle, les cotisations de primes perçues sur les caisses

populaires et credit unions constituent la seule source de financement pour la SODAD.

Si la prime était calculée en fonction des besoins de capitalisation de 225 millions \$, selon les estimations actuarielles, et si les emprunts étaient remboursés dans les huit ans que reste à courir le Programme de changement, le taux serait de 3,40 \$ pour chaque millier de dollars en parts sociales et dépôts.

Si la prime était calculée en fonction du financement du total des pertes estimatives des caisses populaires et credit unions connues pour être déficitaires, s'élevant à 125 millions \$, et si les emprunts étaient repayés dans les huit ans que reste à courir le Programme de changement, le taux serait de 2,50 \$ pour chaque millier de dollars en parts sociales et dépôts.

Considérant que de tels taux de prime imposeraient de sérieuses contraintes aux caisses populaires et credit unions, nous avons commencé des pourparlers avec les fonctionnaires du Ministère vers la fin de 1988. Ces derniers ont en conséquence invité l'industrie à soumettre des propositions relativement aux besoins de capitalisation du fonds de réserve d'assurance de la SODAD. Récemment, les représentants du Ministère, de la SODAD et de l'industrie se sont réunis pour discuter du taux de

prime de 1989 et des options visant à traiter la question du financement. À la suite de ces pourparlers, la SODAD a fixé pour 1989 un taux de prime de 2,10 \$ pour chaque millier de dollars en parts sociales et dépôts.

L'industrie a demandé que lui soit accordée une autre possibilité d'élaborer une formule de financement, permettant de répondre adéquatement aux besoins de capitalisation du fonds de réserve d'assurance de la SODAD, au moyen d'un taux de prime de 1,50 \$ pour chaque millier de dollars en parts sociales et dépôts. La SODAD, les fonctionnaires du Ministère et les agents de l'industrie se sont réunis en avril pour étudier à fond d'autres possibilités, avant le 31 juillet 1989. Cette date est celle prévue pour le règlement du solde de la prime, soit 0,60 \$ pour chaque millier de dollars en parts sociales et dépôts. Nous espérons connaître sous peu l'issue de ces entretiens.

CONCLUSION

La SODAD a beaucoup évolué depuis le début de l'année 1987 et a fait de grand progrès vers la réalisation de ses objectifs. L'honneur de ces réalisations revient non seulement à la Société mais aussi au grand nombre d'intervenants du mou-

vement qui ont appuyé nos efforts pour aider les caisses populaires et credit unions de la province.

On a parachevé la restructuration de la SODAD qui dispose actuellement d'un personnel complet pour répondre aux besoins bilingues du mouvement et de ses membres. Dans le cadre de ce renouvellement, la Société a déménagé dans de nouveaux locaux au cours de l'année 1988.

Il nous reste des défis importants à relever, surtout en ce qui concerne l'établissement de réserves pour protéger le mouvement contre une mauvaise conjoncture. Je suis toutefois confiant que par une concertation articulée, les établissements, les fédérations, l'organisme de réglementation et la SODAD sauront nous procurer, à l'avenir, un réseau coopératif ontarien qui sera plus robuste et plus unifié.



George McIntyre
Président



M. C. William D. Foster
Vice-président,
Service de la protection des dépôts

Service de la protection des dépôts

En vertu du Programme de changement, la SODAD a reçu le mandat d'éliminer les déficits déclarés par les caisses populaires et credit unions de l'Ontario. On a donc créé le Service de la protection des dépôts pour mettre ce mandat à exécution.

Au mois d'avril 1987, le déficit global du mouvement croissait à raison d'environ un million de dollars par mois. La SODAD devait donc, en priorité, implanter deux programmes d'envergure pour effacer les déficits et répondre ainsi aux besoins des établissements en difficulté financière. Le premier plan d'action, exigeant l'intervention directe du Service de la protection des dépôts, a été conçu pour refréner sans délai les déficits et les frais connexes que le mouvement aurait à payer. Dans le deuxième programme, destiné à aller au-devant des difficultés, le Service collaborait avec les établissements déficitaires dans une situation contrôlée, afin de les aider à se rétablir eux-mêmes. Vers le milieu de l'année, les états financiers vérifiés à travers le mouvement ont signalé que la croissance des déficits avait été arrêtée.

LE REDRESSEMENT AXÉ SUR LES EFFORTS DES ÉTABLISSEMENTS DÉFICITAIRES

La SODAD, travaillant de concert avec les établissements déclarant un bénéfice, les aide à trouver eux-mêmes des solutions. Grâce à ce programme de redressement dirigé, on peut améliorer les politiques de gestion, assurer une meilleure rentabilité et mettre en commun les ressources de la communauté pour profiter des économies d'échelle et offrir un éventail plus large de services à

la clientèle. En 1988, la SODAD a ainsi facilité le rétablissement de cinq institutions dont le déficit global s'élevait à 7 millions \$. Conjointement avec le mouvement et le gouvernement, la Société étudie également de nouvelles formules qui habiliteraient les caisses populaires et les credit unions à améliorer leur situation financière par la vente de différents types de capital bloqué.

LA CESSIION DES AFFAIRES : UN MOYEN DE GARDER LA CLIENTÈLE

L'arrêt de la croissance des déficits étant indispensable, la SODAD a dû s'occuper directement des établissements qui continuaient de subir des pertes. En collaboration avec des comités consultatifs locaux et en consultation avec les sociétaires des institutions concernées, la Société a élaboré, conformément à son mandat, trois programmes généraux pour protéger les déposants tout en réalisant des solutions permanentes.

Dans le cadre de ces programmes, la clientèle et les affaires solides d'un établissement déficitaire sont souvent cédées à une autre caisse populaire ou credit union. Selon une formule qui ressemble à une fusion, les sociétaires et les affaires d'un établissement sont transférés, suivant la convention de la permanence de l'entreprise, à une institution voisine convenable. Pour faire face à des situations où une telle institution n'existe pas mais les sociétaires tiennent beaucoup à avoir leur caisse populaire ou credit union, la SODAD a mis sur pied le Programme du nouveau départ qui permet la création d'une nouvelle caisse ou credit union et l'octroi éventuel d'une nouvelle charte. Dans les cas où les coûts d'une cession globale seraient excessifs, on offre une assistance personnalisée aux sociétaires pour les aider à trans-



Grâce aux réunions hebdomadaires du personnel du SPD travaillant sur le terrain, le traitement équitable des déficits est assuré partout dans la province.

féder leurs comptes à une caisse populaire ou credit union de la région.

Les représentants de la SODAD ont organisé des réunions spéciales pour rencontrer les sociétaires d'établissements en difficulté. La Société a cherché ainsi à éclairer la situation de chaque institution et à expliquer son projet d'intervention aux sociétaires dont elle a sollicité l'appui.

Pendant l'année 1988, la Société a effectué neuf cessions d'affaires selon la convention de la permanence de l'entreprise, ainsi que 20 cessions d'actifs sur une base individuelle. Dans le cas de six autres institutions inactives ou n'ayant plus de raison d'être, la SODAD a remboursé les dépôts directement aux sociétaires.

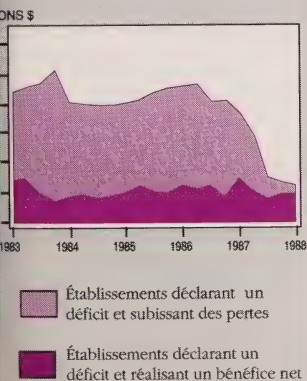
En somme, depuis le début du Programme de changement, la SODAD a effacé les déficits de 37 caisses populaires et credit unions ayant un déficit global déclaré de 33,5 millions \$. À l'heure actuelle, 40 des 70 autres établissements déficitaires du mouvement déclarent des bénéfices, et l'on s'attend à ce que la majorité d'entre eux se rétablissent en profitant de notre programme de redressement. Chez 27 institutions, l'élimination des déficits se poursuit sous la tutelle de la Société ou sera réalisée dans les mois à venir grâce à une intervention de la part de la SODAD. Au 31 décembre 1988, sept établissements exploités activement, dont les déficits vérifiés s'élevaient à 35,6 millions \$, se trouvaient sous la tutelle directe de la Société. Un soutien financier a été consenti au besoin pour stabiliser ces exploitations. L'insuffisance du fonds d'assurance-dépôts de la SODAD, telle que constatée au 31 décembre 1988, est attribuable surtout aux efforts que la Société a fournis pour effacer des déficits et pour redresser la situation des établissements sous sa tutelle. Nous sommes heureux toutefois

de signaler qu'aucun déposant n'a perdu de l'argent en raison de nos initiatives dans ce domaine.

Nous sommes très reconnaissants envers les caisses populaires, les credit unions et leurs fédérations respectives qui ont appuyé directement nos efforts pour supprimer les déficits. Leurs représentants ont facilité la gestion des établissements déficitaires sous la tutelle de la SODAD, ont participé aux opérations du Service de la protection des dépôts et ont agi comme mandataires de la Société pour rembourser des sociétaires. Favorisant l'ensemble des démarches de résolution, les fédérations ont mis des liquidités à la disposition d'établissements déficitaires et ont participé à la conception de structures d'exploitation pour les nouvelles institutions fondées en vertu du Programme du nouveau départ.

Le Comité consultatif de la protection des dépôts s'est réuni régulièrement pendant l'année pour étudier des stratégies globales ainsi que des solutions adaptées à chaque caisse populaire ou credit union en difficulté financière. Les membres du Comité, très expérimentés et très connaisseurs, ont su prodiguer les avis et les conseils nécessaires pour assurer notre succès. Leur contribution et leur dévouement au mouvement sont grandement appréciés.

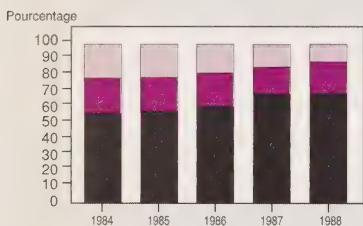
Déficits déclarés (à l'exclusion de l'achalandage regardé comme un élément d'actif) parmi les caisses populaires et credit unions exploitées activement





M. Badrudeen Baksh, CGA, FCCA
Vice-président, Pratiques de la gestion financière et surveillance

Répartition des actifs du mouvement, par catégorie de rendement



Selon les exigences en matière d'excédent prévues par la loi, actif des établissements:

- en situation déficitaire
- incapables de se conformer
- se conformant aux exigences



Les spécialistes de l'analyse du rendement et des services consultatifs travaillent ensemble pour élaborer les programmes permettant aux établissements de contrôler leurs activités et de rebâtir leur capital

Pratiques de la gestion financière et surveillance

La tâche principale du Service de la gestion financière et surveillance est d'élaborer, de concert avec l'organisme de réglementation et les fédérations, les systèmes de protection et de contrôle qui réduiront les risques pour le mouvement et les demandes d'indemnisation en vertu de l'assurance-dépôts. Pour parvenir à cette fin, le Service assure la collecte et l'analyse de rapports portant sur les caisses populaires et les credit unions, établit des normes et des principes directeurs et incite les établissements et à une action précoce en vue de s'y conformer.

Le Service collabore avec trois comités consultatifs, regroupant des représentants du mouvement, qui l'aident à parvenir à ses buts et assurent la participation efficace du mouvement. L'apport précieux de ces intervenants dévoués a été indispensable à la réalisation de nos objectifs. Au cours de l'année 1988, le Service a travaillé dans les domaines suivants :

Analyse des risques et surveillance

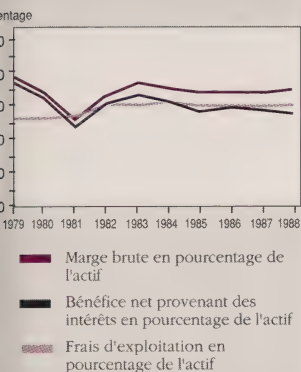
- Le Comité consultatif de l'analyse du rendement a mis au point et approuvé les normes et principes directeurs de rendement financier pour mesurer la sécurité et la solidité des caisses populaires et credit unions. Grâce à ces outils indispensables, les établissements, les fédérations, l'organisme de réglementation et la SODAD peuvent prendre des mesures précoces en cas de difficultés.
- Au début de l'année, on a mis en oeuvre les nouveaux rapports trimestriels sur le rendement des caisses populaires et credit unions. Ces rapports, taillés à la mesure de chaque établissement, lui permettent d'étudier et d'évaluer son rendement financier par rapport à son groupe de pairs. Ces

analyses et évaluations comparées aideront les établissements à apporter eux-mêmes les correctifs nécessaires aux difficultés constatées.

Services consultatifs de gestion et assurance

- La section d'introduction du manuel intitulé "Saines pratiques commerciales pour les caisses populaires et les credit unions de l'Ontario", parue au mois d'octobre dernier, a été présentée au congrès de la Credit Union Managers' Association (Ontario). Cette révision majeure des principes directeurs de 1981 se fait conjointement avec le Comité consultatif des saines pratiques commerciales. Les nouvelles lignes directrices, à paraître au cours d'une période de 21 mois, présenteront un ensemble de pratiques commerciales généralement reconnues qui aideront à promouvoir le succès financier des caisses populaires et des credit unions.
- De concert avec le Comité consultatif de la suffisance de capital, on a mis la dernière main aux politiques et aux modalités de travail qui régiront les interventions auprès de caisses populaires et de credit unions incapables de se conformer aux exigences de la loi en matière d'excédents et de capital. Le personnel de la SODAD a rencontré les responsables de ces établissements dans le but de faciliter le processus de réhabilitation. Le Comité a étudié les projets de redressement soumis par 30 caisses populaires et credit unions ayant un actif global d'environ un milliard de dollars, et a remis des recommandations au Directeur des caisses pour son approbation. Ce processus de réhabilitation aidera les établissements à réunir les réserves exigées en matière d'excédents et de capital, et réduira ainsi les risques auxquels le mouvement sera exposé.

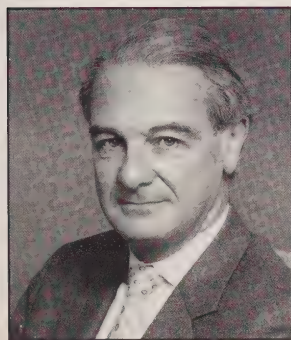
Rendement financier des caisses populaires et credit unions de l'Ontario au cours d'une période de dix ans



- Conformément à ses politiques et aux exigences de la loi, la SODAD a révisé les états financiers des caisses populaires et des credit unions et en a renouvelé l'assurance-dépôts. En règle générale, la SODAD a fait confiance aux états financiers vérifiés. Toutefois, lorsque la SODAD n'avait pas reçu les états financiers de tel établissement ou, en les étudiant, avait constaté une évolution défavorable du rendement, elle a demandé que le ministère des Institutions financières effectue des examens. Cette initiative a mené à la découverte et à la résolution précoce de certaines difficultés grâce à une concertation de la part des fédérations et de l'organisme de réglementation.



Grâce au soutien des comités consultatifs regroupant des représentants du mouvement, la SODAD a pu élaborer, en 1988, de nouveaux rapports sur le rendement ainsi que les premières parties du manuel des saines pratiques commerciales, un texte revu et approuvé par le mouvement.



M. David J. Hughes
Vice-président, Finances et
Administration/Trésorier

Administration

Au mois d'août 1988, après la retraite de M. Neil de Valk, M. David Hughes fut nommé Vice-président - Finances et Administration/Trésorier. M. Hughes apporte à son nouveau poste une grande expérience comme cadre supérieur dans le secteur bancaire.

Comme on l'a signalé l'an dernier, le mouvement a contribué 22 750 000 \$ au programme de prêts garantis de la SODAD, dont le plafond était fixé à 75 000 000 \$. Les autres fonds nécessaires pour ce programme ont été empruntés à une banque à charte canadienne.

Ayant passée toute une année à étudier les problèmes des caisses populaires et credit unions en difficulté et à y apporter les solutions qui s'imposent, la SODAD reconnaît que le programme de prêts garantis ne suffira pas pour combler les pertes déjà constatées ou prévues. La Société a donc entamé des pourparlers avec le

ministère des Institutions financières et avec la Société de développement de l'Ontario en vue d'obtenir une majoration de la garantie de 75 millions \$ que la province lui a déjà consentie.

La hausse des frais d'exploitation en 1988 est attribuable en grande partie aux versements d'intérêts de presque 3,3 millions \$. La Société qui n'a payé que 333 000 \$ à ce titre en 1987 a dû emprunter plus de 40 millions \$ pour financer les avances en vertu de l'assurance-dépôts. Malheureusement, ce poste des frais d'exploitation a peu de chances de baisser dans un avenir prévisible, et continuera plutôt de constituer un élément important des dépenses globales. Quant à l'augmentation au poste des salaires et des charges sociales, elle découle surtout du fait qu'on a presque achevé la dotation dont la SODAD aura besoin pour répondre aux besoins du mouvement.



Chez la SODAD, le Service de l'administration s'occupe de la trésorerie, de la comptabilité et des ressources humaines ainsi que des services administratifs et des communications à l'intention du mouvement des caisses populaires et credit unions.

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION

La direction de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts est responsable de l'intégrité et de la présentation fidèle des états financiers figurant au présent rapport annuel. Ces états financiers ont été préparés suivant les principes comptables généralement reconnus au Canada.

Grâce à son système de contrôles comptables internes à la fois précis et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière ainsi que la comptabilisation précise et la protection efficace de son actif.

Les états financiers ont été étudiés par le Comité de la vérification et approuvés par le Conseil d'administration. Thorne Ernst & Whinney, les vérificateurs de la Société, en ont fait l'examen et y ont joint leur rapport.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Au conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

Nous avons vérifié le bilan de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts au 31 décembre 1988 ainsi que l'état des résultats et de l'insuffisance du fonds d'assurance-dépôts et l'état de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Société au 31 décembre 1988 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Thorne Ernst & Whinney

le 10 février 1989

LA SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE DES ACTIONS ET DÉPÔTS

BILAN

(en milliers de dollars)

ACTIF

	31 décembre	
	1988	1987
Encaisse	85 \$	924 \$
Primes à recevoir et intérêts courus connexes (note 2)	1 951	1 773
Débiteurs et intérêts à recevoir	492	505
Avances d'assurance-dépôts recouvrables (note 3 a))	13 531	3 255
Dépôt détenu en fiducie (note 12 c))	1 101	1 277
Impôts sur le revenu recouvrables	367	731
Placements (note 4)	2	21 178
Immobilisations (déduction faite de l'amortissement cumulé de 432\$; 465\$ en 1987)	789	212
	18 318 \$	29 855 \$

PASSIF

Dette bancaire (note 5)	40 055 \$	— \$
Créditeurs et frais courus	1 059	658
Emprunt bancaire (note 6)	9 204	12 776
Billets à payer (note 7)	22 750	22 750
Revenus des primes reportés	2 036	1 879
Pertes d'assurance-dépôts connues et courues (note 3 b))	26 098	11 578
	101 202	49 641

Insuffisance du fonds d'assurance- dépôts

(82 884)	(19 786)
18 318 \$	29 855 \$

Passif éventuel (notes 1 et 12)

AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION,



Administrateur



Administrateur

LA SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE DES ACTIONS ET DÉPÔTS

ÉTAT DES RÉSULTATS ET DE L'INSUFFISANCE DU FONDS D'ASSURANCE- DÉPÔTS

(en milliers de dollars)

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1988	1987
Revenus		
Revenus des primes	11 731 \$	10 072 \$
Revenus des placements	1 423	1 380
Divers	224	166
	13 378	11 618
Dépenses		
Salaires et charges sociales	2 562	1 797
Frais d'exploitation	1 944	1 690
Frais d'intérêt (note 6)	3 252	333
	7 758	3 820
Bénéfice avant les impôts sur le revenu	5 620	7 798
Recouvrement des impôts sur le revenu (note 8)	49	691
Excédent des revenus sur les dépenses	5 669	8 489
Moins la provision pour les pertes d'assurance-dépôts (note 10)	(68 767)	(29 121)
Diminution du fonds d'assurance-dépôts	(63 098)	(20 632)
Fonds d'assurance-dépôts (insuffisance) au début de l'exercice	(19 786)	846
Insuffisance du fonds d'assurance- dépôts à la fin de l'exercice	(82 884) \$	(19 786) \$

LA SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE DES ACTIONS ET DÉPÔTS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de dollars)

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1988	1987
Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes :		
Exploitation		
Excédent des revenus sur les dépenses	5 669 \$	8 489 \$
Éléments imputés à l'exploitation et n'ayant pas d'incidence sur l'encaisse		
Amortissement	123	71
Perte sur l'aliénation d'immobilisations	23	—
	5 815	8 560
Évolution des :		
Primes à recevoir, déduction faite des revenus des primes reportés	(21)	21
Débiteurs et intérêts à recevoir	13	231
Créditeurs et frais courus	401	259
Impôts sur le revenu recouvrables	364	(630)
	757	(119)
Liquidités provenant de l'exploitation	6 572	8 441
Financement et placement		
Billets à payer	—	22 750
Remboursement de l'emprunt bancaire	(3 572)	(3 572)
Vente (achat) de placements	21 176	(5 173)
Achat d'immobilisations	(723)	(146)
	16 881	13 859
Protection des dépôts		
Avances d'assurance-dépôts	(64 671)	(20 809)
Recouvrements des établissements membres	148	11
Diminution des dépôts détenus en fiducie	176	(1 277)
	(64 347)	(22 075)
Augmentation (diminution) des liquidités	(40 894)	225
Liquidités au début de l'exercice	924	699
Liquidités à la fin de l'exercice	(39 970) \$	924 \$

Les liquidités comprennent l'encaisse moins la dette bancaire.

LA SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE DES ACTIONS ET DÉPÔTS

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1988

GÉNÉRALITÉS

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts est une société sans capital social constituée en vertu des dispositions de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions ("la Loi").

Les fonctions principales de la Société sont la fourniture d'assurance-dépôts, dans la mesure prévue par la Loi, pour protéger le capital social et les dépôts des sociétaires des caisses populaires et des credit unions, et la collecte, l'accumulation et la publication de données statistiques concernant le mouvement des caisses populaires et des credit unions.

La Loi habilite la Société à exiger de ses établissements membres le paiement de cotisations lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration.

RÉSUMÉ DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Immobilisations et amortissement

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant.

L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif, à un taux de 20 % par an. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire, sur la durée du bail.

Revenus des primes

Les primes sont établies en fonction du capital social et des dépôts détenus par les établissements membres. Les revenus provenant des primes sont comptabilisés au moment de la facturation.

Revenus des primes reportés

Les revenus des primes reportés représentent les primes supplémentaires exigées des caisses populaires et des credit unions qui n'étaient pas membres d'un fonds de stabilisation agréé au moment de la cotisation (note 2).

Avances d'assurance-dépôts et provision pour pertes

Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts ou de prêts aux établissements membres sont d'abord inscrits au prix coûtant. Les provisions pour de telles avances font partie de la provision pour pertes d'assurance-dépôts. D'autres pertes découlant de demandes connues et relatives aux dépôts assurés font l'objet d'une estimation et d'une provision au moment où : a) l'établissement membre en question devient insolvable; b) le montant de la perte est chiffrable; et c) le conseil d'administration de la Société a approuvé la sortie des fonds en question.

1. CONVENTION DE LA PERMANENCE DE L'ENTREPRISE

Ces états financiers ont été préparés selon la convention de la permanence de l'entreprise fondée sur l'hypothèse que les éléments de l'actif seront utilisés et que les obligations et les autres éléments de passif seront acquittés dans le cours normal des affaires. Cette convention n'est valide que si la Société peut obtenir les crédits additionnels nécessaires pour payer ses dettes. La Société poursuit actuellement des pourparlers avec le gouvernement de l'Ontario en vue de la majoration de la garantie de prêt de 75 millions \$ que la province lui a déjà accordée.

2. PRIMES À RECEVOIR ET INTÉRÊTS COURUS CONNEXES

Le poste des primes à recevoir et intérêts courus connexes représente les primes supplémentaires impayées, exigées en 1985 et 1986 (ainsi que les intérêts courus y ayant trait) des caisses populaires et des credit unions qui n'étaient pas membres d'un fonds de stabilisation agréé au moment de la cotisation. Une bonne partie de ces primes impayées sont exigibles des établissements mentionnés à la note 12 a). Les montants exigés à ce titre font l'objet de contestations.

3. AVANCES D'ASSURANCE-DÉPÔTS ET PERTES COURUES

	1988	1987
	(en milliers de dollars)	
a) Montants bruts avancés	67 865 \$	20 809 \$
Moins les provisions y ayant trait	(54 334)	(17 554)
	13 531 \$	3 255 \$
b) Pertes d'assurance-dépôts connues et courues	26 098 \$	11 578 \$

4. PLACEMENTS

Les placements, inscrits au prix coûtant plus les intérêts courus, comprennent les éléments suivants :

	1988	1987
	(en milliers de dollars)	
Acceptations de banque	- \$	21 176 \$
Divers	2	2
	2 \$	21 178 \$

La Société a liquidé tous ses placements des exercices précédents afin de régler les demandes en vertu de l'assurance-dépôts.

5. DETTE BANCAIRE

	1988	1987
	(en milliers de dollars)	
Découvert bancaire	15 302 \$	- \$
Acceptations de banque	24 753	-
	40 055 \$	- \$

Les acceptations de banque portent intérêt à des taux variant entre 10,57 % et 10,71 %.

6. EMPRUNT

L'emprunt de 9 204 930 \$ à payer à une banque à charte canadienne n'est pas garanti. Portant intérêt à un taux flottant lié au taux préférentiel de la banque, ce prêt est remboursable en versements semestriels égaux, à compter du 30 juin 1985. Le prêt viendra à échéance le 31 décembre 1991. Le capital sera remboursé à raison de 3 571 430 \$ au cours des deux prochains exercices et de 2 062 070 \$ en 1991. La Société est responsable des remboursements du capital qui est garanti par la province de l'Ontario, tandis que les paiements d'intérêts sont exigibles de la province de l'Ontario.

7. BILLETS À PAYER

Les billets à ordre à payer portent des intérêts composés calculés chaque mois à un taux égal au plus élevé du taux de rendement moyen des bons du Trésor de l'Ontario de trois mois vendus à la première vente aux enchères du mois et du taux de rendement moyen des bons du Trésor du Gouvernement du Canada de trois mois vendus à la première vente aux enchères du mois. Les billets viennent à échéance le 30 octobre 1997, sont remboursables par anticipation par la Société après cinq ans et sont garantis par la province de l'Ontario.

LA SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE DES ACTIONS ET DÉPÔTS

8. IMPÔTS SUR LE REVENU

Le bénéfice de la Société est imposable en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu. Les revenus provenant des primes ne font pas partie des revenus imposables, et par conséquent, la Société a subi une perte aux fins de l'impôt sur le revenu.

9. PRÊT-SUBVENTION

En 1985, pour faciliter la fusion de la Caisse populaire Ste-Anne d'Ottawa Inc. et de la Caisse populaire Laurier d'Ottawa Limitée ("Ste-Anne-Laurier"), la Société a consenti un prêt-subvention au montant de 23 490 650 \$.

Conformément aux principes comptables généralement reconnus, une provision a été établie, en 1985, pour le montant total du prêt-subvention. De ce montant, 15 756 260 \$ ont été effacés à ce jour.

Le solde du prêt à la caisse populaire n'est pas garanti et est remboursable, sans intérêt, en trois versements annuels égaux de 2 578 130 \$. Les remboursements du prêt peuvent être effacés pourvu que la caisse populaire se conforme à certaines conditions établies par la Société. Cependant, la Société pourra ne pas faire grâce des versements si ces conditions ne sont pas respectées. Par ailleurs, aux termes de la convention d'aide financière, la Société a droit à un montant égal à 20 % du bénéfice net de la caisse populaire pendant la période qui s'étend jusqu'à l'exercice 1994 inclusivement. Le total des montants exigibles en vertu de cette disposition ne doit pas dépasser 1 000 000 \$. Au 31 décembre 1988, la Société avait reçu un total de 199 620 \$ à ce titre.

10. PROVISION POUR PERTES D'ASSURANCE-DÉPÔTS

La provision pour pertes d'assurance-dépôts comprend les éléments suivants :

Exercice terminé le 31 décembre

	1988	1987
	(en milliers de dollars)	
Motorco Savings and Credit Union Limited	15 600 \$	— \$
Caisse populaire Belle Rivière Limitée	11 500	—
Dutch Canadian Kent Credit Union Limited	9 200	—
Etobicoke Community Credit Union Ltd.	7 742	—
Moore Credit Union Limited	7 500	—
St. Nicholas Parish (Toronto) Credit Union Limited	7 500	—
Orillia Community Credit Union Limited	2 666	—
Caisse populaire Windsor Limitée	1 900	—
Golden Horseshoe Credit Union Limited	1 724	2 225
Capreol Community Credit Union Limited	1 150	—
Toronto Board of Education Staff Credit Union Limited (TBESCU)	(183)	15 856
DUCA Credit Union (Niagara) Limited	—	4 762
Lockerby Community Credit Union Limited	—	1 800
Stratford & District Credit Union Limited	—	1 752
Owen Sound Community Credit Union Limited	—	1 313
Autres provisions (17 établissements; 10 en 1987)	2 616	1 424
Recouvrements	(148)	(11)
	68 767	\$ 29 121 \$

La Société a entamé des poursuites qui lui permettront éventuellement de recouvrer une partie des pertes en assurance-dépôts qu'elle a subies dans l'affaire TBESCU.

En plus des éléments de passif énumérés ci-dessus, les responsabilités de la Société peuvent comprendre des obligations relatives aux caisses populaires et credit unions dont il est question à la note 12 b).

11. RÉGIME DE RETRAITE

La Société a un régime de retraite à prestations déterminées. L'évaluation actuarielle du régime la plus récente, en date du 1er septembre 1988, démontre que le régime est entièrement provisionné.

12. PASSIF ÉVENTUEL

- Certaines credit unions ont entamé des poursuites contre la Société en vue de reprendre des cotisations au montant de 4 560 138 \$ (plus les intérêts) versées auparavant à la Société et que la Société a payées à titre d'aide financière. La direction de la Société est d'avis que ces poursuites sont mal fondées, et la Société défendra cette position.
- À part les établissements à l'égard desquels la Société a établi une provision pour pertes d'assurance-dépôts connues, il y a 59 autres caisses populaires et credit unions dont les états financiers révèlent un déficit global qui s'élevait à environ 29,4 millions \$ au 31 décembre 1988. Vingt-deux d'entre elles, accusant un déficit total de 18,3 millions \$, subissent toujours des pertes; les autres déclarent actuellement un bénéfice.
- Le dépôt détenu en fiducie comprend 1 047 000 \$ plus des intérêts courus de 54 000 \$. La Société a dû mettre ces fonds en fiducie afin de faciliter la liquidation méthodique d'une certaine caisse populaire en vertu de l'article 116 de la Loi. En outre, la Société a entamé un procès contre une certaine fédération en vue de recouvrer les fonds en question. Cette action est contestée par la fédération en cause; toutefois, la direction de la Société est d'avis qu'elle recouvrera le montant intégral des fonds en question.

LA SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE DES ACTIONS ET DÉPÔTS

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Kenneth R. Oswell, Président

M. Oswell, autrefois associé d'un cabinet de comptables agréés et de conseillers en gestion, a pris la retraite en 1984. Il siège actuellement au conseil d'administration de plusieurs compagnies et organismes à but non lucratif. Pendant toute sa carrière, il a participé à une grande gamme d'activités professionnelles et communautaires, tant au Canada qu'à l'étranger.

David W. Pretty, Vice-président

M. Pretty est ancien président-directeur général d'une société importante d'assurance-vie. Il possède une grande expérience dans les domaines de l'assurance et du placement, dirige actuellement une société de consultation en finances et en gestion et siège au conseil de plusieurs compagnies publiques et d'organismes communautaires.

Jean-Baptiste Alié

M. Alié est un entrepreneur de la ville de Hawkesbury (Ontario). Intervenant depuis des années dans le mouvement des caisses populaires et des credit unions, il est président de la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

Matthew Gaasenbeek

M. Gaasenbeek dirige une société de capital-risque et une compagnie qui exploite des ressources naturelles. Administrateur de sociétés publiques et privées, il a occupé plusieurs postes supérieurs dans des maisons de courtage en valeurs immobilières. Il a servi également comme premier conseiller de l'Agence canadienne de développement international.

R. William Lawson

M. Lawson s'est retiré de son poste de premier sous-gouverneur de la Banque du Canada en 1984, et a été nommé Officier de l'Ordre du Canada la même année. Il a participé également à bon nombre de congrès internationaux comme membre de la délégation canadienne.

Ronald A. Marion

M. Marion, avocat dans un grand cabinet à Welland (Ontario) est membre du conseil scolaire de Niagara Sud et président de l'Association française des conseils scolaires de l'Ontario. En outre, il dirige une société publique de

développement de la petite entreprise et participe à des activités communautaires diverses.

James G. McPherson

M. McPherson est associé d'une firme d'avocats importante à Toronto. Sa spécialité est d'offrir des conseils d'affaires à des compagnies ouvertes dirigées par des propriétaires exploitants et à des entreprises fonctionnant à l'échelle internationale. Il a servi d'administrateur auprès d'un grand nombre de sociétés commerciales et communautaires.

Lili-Ann Renaud-Foster

Mme Renaud-Foster a beaucoup d'expérience dans le domaine de la consultation en gestion, ayant travaillé dans le domaine de la gestion de la clientèle avec quelques-unes des grandes compagnies canadiennes. Elle est présidente-directrice générale d'un cabinet de conseillers en gestion, qui se spécialise dans les ressources humaines.

Roland Sewell

Au mois de janvier 1985, M. Sewell s'est retiré de son poste de sous-ministre adjoint par intérim - Finances et Administration au ministère de l'Agriculture. En tant que fonctionnaire du gouvernement de l'Ontario, il est engagé dans le mouvement des caisses populaires et des credit unions depuis des années.

SOUS-COMITÉS DU CONSEIL

Comité de la vérification

Ce comité maintient une liaison avec les vérificateurs externes de la Société pour s'assurer que les saines pratiques commerciales sont suivies à l'intérieur de la Société. Le comité révisé également les états financiers de la Société pour faire ensuite les recommandations qui s'imposent au conseil d'administration.

James G. McPherson,
Président
Roland Sewell

Comité de la protection d'assurance-dépôts

Ce comité étudie les questions concernant les caisses populaires et credit unions placées sous la tutelle de la Société en vertu de l'article 116 de la Loi. Par ailleurs, le comité agit au nom du conseil d'administration dans les situations qui exigent une décision immédiate du conseil à l'égard des caisses populaires et credit unions mises en tutelle.

Matthew Gaasenbeek
Président
David W. Pretty

Comité des ressources humaines

Ce comité fournit des conseils sur la mise en oeuvre de politiques concernant les salaires et les avantages sociaux des employés de la Société et les questions connexes. En outre, le

comité étudie les changements proposés dans ce domaine et fait, à ce propos, les recommandations appropriées au conseil d'administration.

Lili-Ann Renaud-Foster
Président
Ronald A. Marion

Comité de révision des placements

Ce comité maintient une liaison avec la direction aux fins de la révision, à l'occasion, des politiques et méthodes de placement de la Société, conformément aux dispositions de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions.

R. William Lawson
Président
James G. McPherson

M. Kenneth R. Oswell est membre d'office de tous les sous-comités du conseil.

LA SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE DES ACTIONS ET DÉPÔTS

COMITÉS CONSULTATIFS

COMITÉ CONSULTATIF DE L'ANALYSE DU RENDEMENT

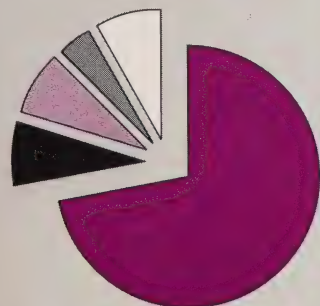
Ce comité consultatif conseille la SODAD sur l'analyse du rendement financier des caisses populaires et credit unions de l'Ontario et sur l'utilisation de la base de données de la Société. Le comité collabore notamment avec la division d'analyse des risques et surveillance du Service des pratiques de la gestion financière et surveillance.

Fonctions et responsabilités :

Réviser et commenter les dossiers suivants :

- données, renseignements et extraits exigés par les usagers, et la fréquence avec laquelle ils en ont besoin ;
- moyens et modalités de la collecte des données et/ou d'extraits ;
- répartition des frais du système de statistiques parmi les usagers ;
- moyens de former les usagers à l'utilisation optimale du système et de ses rapports statistiques ;
- orientation à moyen et à long terme à l'égard de l'évolution technique du traitement de l'information.

Composition des comités consultatifs de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts



Membres :

M. Dennis Daub, Waterloo County Board of Education Employees Limited
Région : Kitchener
M. Raymond Jackle, Credit Union Central of Ontario. Région : Toronto
M. Sean G. Jackson, Niagara Credit Union Limited. Région : Niagara
M. Jean-Guy Laflèche, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.
Région : Ottawa
M. Barry Munro, Hepcoe Credit Union Limited. Région : Toronto
M. Raymond Prévost, Caisse populaire St-Jean de Brébeuf (Sudbury) Limitée
Région : Sudbury
M. Milton Stewart, Cangeco (Toronto) Credit Union Limited. Région : Toronto
M. Réjean Vaillancourt, Caisse populaire de Hearst Limitée. Région : Hearst
M. Harvey Glower, ministère des Institutions financières. Région : Toronto

COMITÉ CONSULTATIF DE LA SUFFISANCE DE CAPITAL

Fonctions et responsabilités :

- Examiner, en fonction de critères et de preuves déterminés, les demandes de credit unions et caisses populaires incapables de satisfaire aux exigences en matière d'excédent et de capital social et qui demandent une dérogation auxdites exigences
- Recommander au Directeur des caisses les mesures qu'il y aurait lieu de prendre pour chaque demande
- Examiner les questions de suffisance de capital que la SODAD considère comme appropriées, et formuler à ce sujet des commentaires et propositions à la SODAD.

Membres :

M. Raymond Boucher, La Caisse populaire de Kapuskasing Limitée
Région : Kapuskasing
M. Gerald Clément, Windsor Teachers Credit Union Limited. Région : Windsor
M. John McKinnon, La Co-opérative de crédit du service civil Limitée
Région : Ottawa
M. Aurel Rhéault, Caisse populaire de Chelmsford Limitée
Région : Sudbury
M. John Rider, Toronto Fire Department Employees Credit Union Limited
Région : Toronto
M. Robert Watson, Atlas Employees (Welland) Credit Union Limited
Région : Welland

COMITÉ CONSULTATIF DES SAINES PRATIQUES COMMERCIALES

Fonctions et responsabilités :

Réviser et commenter les dossiers suivants :

- projets de normes et de principes directeurs concernant les saines pratiques commerciales et financières ;
- méthodes pour assurer l'élaboration, la mise en oeuvre et l'application efficace des normes et des principes directeurs ;
- méthodes permettant de former les usagers pour assurer la meilleure mise en application des normes et des principes directeurs.

Membres :

M. Jean-Guy Clément, Caisse populaire de Hawkesbury Limitée
Région : Ottawa
M. William Goertz, Niagara Credit Union Limited. Région : Niagara
M. Richard Hornowski, Hepcoe Credit Union Limited. Région : Toronto
M. Jean-Guy Laflèche, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.
Région : Ottawa
M. Al Marentette, Credit Union Central of Ontario. Région : Toronto
M. Albert Perras, L'Alliance des Caisses Populaires de l'Ontario Limitée
Région : North Bay
M. Alex Shaford, Great Lakers Credit Union Limited. Région : Toronto
M. Edward Stravinskias, Parama Lithuanian Credit Union Limited
Région : Toronto
M. John Harper, ministère des Institutions financières. Région : Toronto
M. Marty Komsa, Windsor Family Credit Union Limited. Région : Windsor

COMITÉ CONSULTATIF DE LA PROTECTION DES DÉPÔTS

Fonctions et responsabilités :

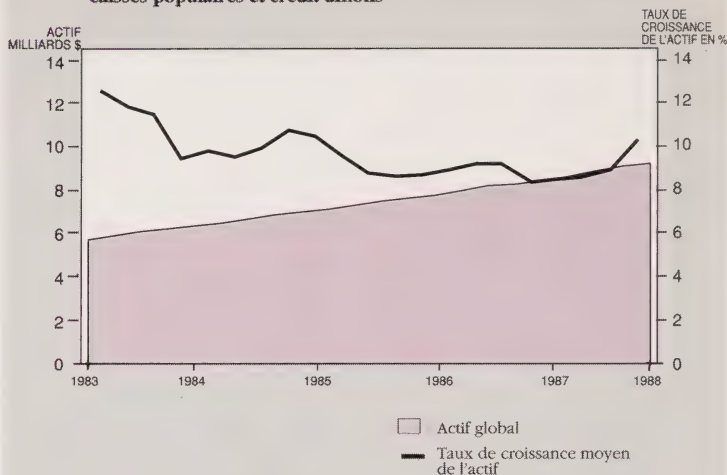
Conseiller le Service de la protection des dépôts concernant l'élaboration et la mise en oeuvre de stratégies globales pour effacer les déficits, et à propos des solutions à adopter dans des cas particuliers.

Membres :

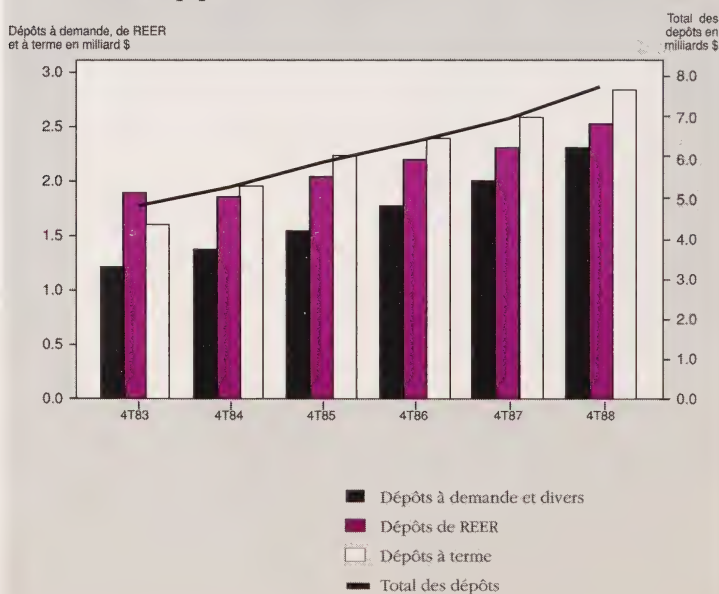
Mme. Kathleen Fitzgerald, Starnews Credit Union Limited. Région : Toronto
M. Ronald Fitzgerald, La Co-opérative de crédit du service civil Limitée
Région : Ottawa
M. Jean Louiseize, Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée. Région : Sturgeon Falls
M. Joseph Mahoney, Queens Park Civil Service Credit Union Limited
Région : Toronto
M. James Nowlan, Avestel Credit Union Limited. Région : Hamilton
M. Jean-Marc Viau, Caisse populaire Alexandria Limitée
Région : Alexandria
Mme. Olha Zawerucha, So-Use (Toronto) Credit Union Limited
Région : Toronto
M. Norman Wilson, ministère des Institutions financières
Région : Toronto (observateur)

ÉVOLUTION DU MOUVEMENT DES CAISSES POPULAIRES ET CREDIT UNIONS – 1983 – 1988

Évolution de la croissance de l'actif dans le mouvement ontarien des caisses populaires et credit unions



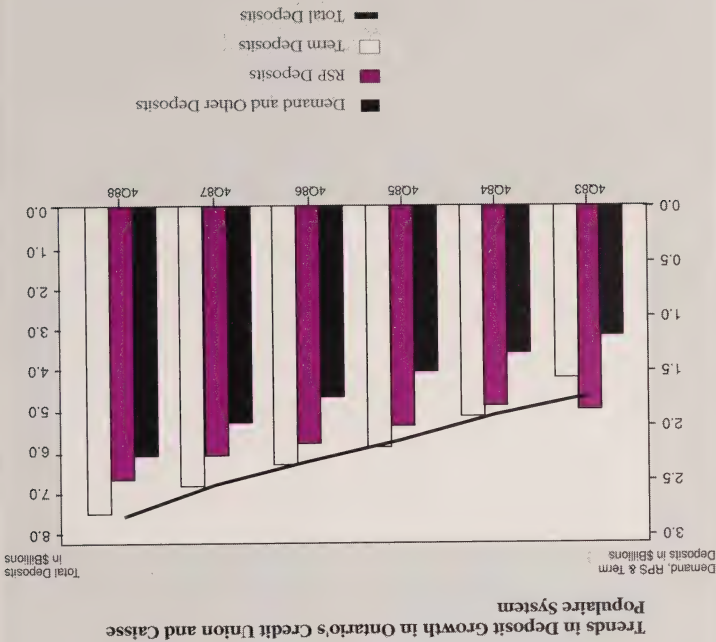
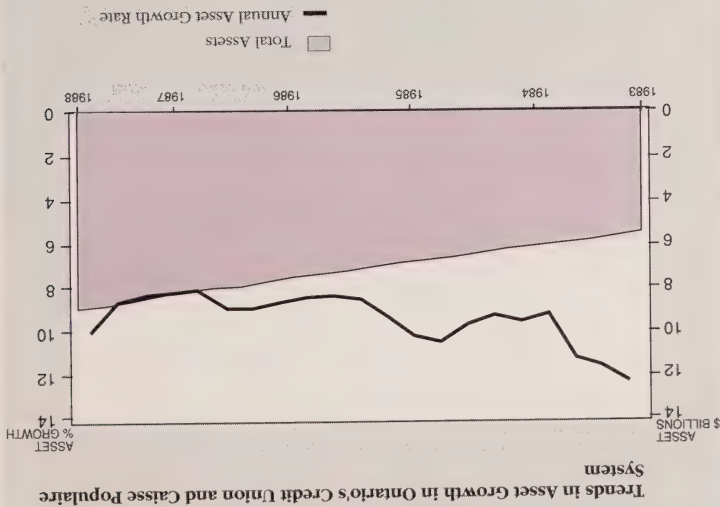
Évolution de la croissance des dépôts dans le mouvement ontarien des caisses populaires et credit unions



Nombre de caisses populaires et credit unions

Affiliation	4e trimestre de 1988	4e trimestre de 1987
Credit Union Central of Ontario	633	689
La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.	49	52
L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Limitée	11	11
Non affiliées	41	43
	734	795

CREDIT UNION/
CAISSE POPULAIRE
SYSTEM TRENDS -
1983 - 1988



No. of Credit Unions and Caisse Populaires		Affiliation	
4th quarter 1988	4th quarter 1987	1988	1987
52	49	La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.	52
11	11	L'Alliance des Caisse Populaires de l'Ontario Limitée	11
43	43	Unaffiliates	43
795	795		

ADVISORY COMMITTEES

Members:

Dennis Dab, Waterloo County Board of Education Employees Limited

Region: Kitchener

Raymond Jackle, Credit Union Central of Ontario

Region: Toronto

Sean C. Jackson, Niagara Credit Union Limited

Region: Niagara

Jean-Guy Lafliche, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

Region: Ottawa

Barry Munro, Hepco Credit Union Limited

Region: Toronto

Raymond Prevost, Caisse Populaire St-Jean-de-Brebeuf (Sudbury) Limitée

Region: Sudbury

Milton Stewart, Cargoco (Toronto) Credit Union Limited

Region: Toronto

Regan Villiamcourt, Caisse Populaire de Hearst Limited

Region: Hearst

Harvey Glover, Ministry of Financial Institutions

Region: Toronto

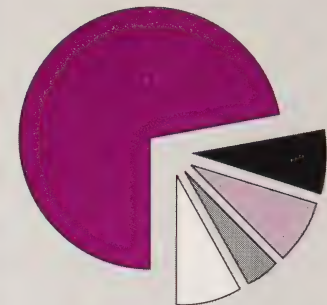
PERFORMANCE ANALYSIS

ADVISORY COMMITTEE

The Advisory Committee constitutes a consultative and advisory resource to the Ontario Share and Deposit Insurance Corporation and, in this capacity, works with the Risk Analysis and Monitoring Division of the Financial Management Practices and Monitoring Department on matters related to the analysis of credit union/caisse populaire financial performance, and the use of OSDIC's credit union/caisse populaire database.

- Subjects in its purview include:
 - Data, information and outputs required by users including the required frequency;
 - Ways and means of capturing data and/or outputs;
 - Allocation to users of the costs of the statistical system;
 - Ways and means by which users can be trained to optimize use of the system and reports;
 - Medium and long-range direction for technological developments on information processing.

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation Advisory Committee Membership



Members:

Raymond Boucher, La Caisse populaire de Kapuskasing Limitée

Region: Kapuskasing

Gerald Clémens, Windsor Teachers Credit Union Limited

Region: Windsor

John McKinnon, The Civil Service Co-operative Credit Society Limited

Region: Ottawa

Aurel Bheault, Caisse populaire de Cheminoford Limitée

Region: Sudbury

John Rider, Toronto Fire Department Employees Credit Union Limited

Region: Toronto

Robert Watson, Atlas Employees Credit Union Limited (Welland)

Region: Welland

Function and Responsibilities:

- Review and make comments and suggestions to OSDIC on capital adequacy issues as they are considered to be appropriate.
- Recommended to the Director of Credit Unions the course of action which should be taken on each application.
- Review, in accordance with defined criteria and evidence, capital rehabilitation plans of credit unions and caisses populaires unable to meet surplus and capital requirements.

CAPITAL ADEQUACY ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

- Review, in accordance with defined criteria and evidence, capital rehabilitation plans of credit unions and caisses populaires unable to meet surplus and capital requirements.
- Recommended to the Director of Credit Unions the course of action which should be taken on each application.
- Review and make comments and suggestions to OSDIC on capital adequacy issues as they are considered to be appropriate.

Members:

Raymond Boucher, La Caisse populaire de Kapuskasing Limitée

Region: Kapuskasing

Gerald Clémens, Windsor Teachers Credit Union Limited

Region: Windsor

John McKinnon, The Civil Service Co-operative Credit Society Limited

Region: Ottawa

Aurel Bheault, Caisse populaire de Cheminoford Limitée

Region: Sudbury

John Rider, Toronto Fire Department Employees Credit Union Limited

Region: Toronto

Robert Watson, Atlas Employees Credit Union Limited (Welland)

Region: Welland

Function and Responsibilities:

- Review, in accordance with defined criteria and evidence, capital rehabilitation plans of credit unions and caisses populaires unable to meet surplus and capital requirements.
- Recommended to the Director of Credit Unions the course of action which should be taken on each application.
- Review and make comments and suggestions to OSDIC on capital adequacy issues as they are considered to be appropriate.

DEPOSIT PROTECTION ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

- Provides advice and counsel to the DPS department in the development and implementation of overall deposit resolution strategies and the determination of solutions to be employed in individual circumstances.

Members:

Kathleen Fitzgerald, Starnawa Credit Union Limited

Region: Toronto

Ronald Fitzgerald, The Civil Service Co-operative Credit Society Ltd.

Region: Ottawa

Jean Louisette, Caisse Populaire Sturgeon Falls Limitée

Region: Sturgeon Falls

Joseph Mahoney, Queens Park Civil Service Credit Union Limited

Region: Toronto

James Nowlan, Avestel Credit Union Limited

Region: Hamilton

Jean Marc Viau, Caisse Populaire Alexandria Limitée

Region: Alexandria

Olga Zawenchuk, So-Use (Toronto) Credit Union Limited

Region: Toronto

Norman Wilson, Ministry of Financial Institutions (Observer)

Region: Toronto

FOUND BUSINESS PRACTICES ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

- Draft standards and guidelines on sound business and financial practices.
- Methods for the effective delivery, implementation and enforcement of standards and guidelines.
- Methods by which users can be trained to optimize use of the standards and guidelines.

Members:

Jean Guy Clémens, Caisse populaire de Hawkesbury Limitée

Region: Ottawa

William Goertz, Niagara Credit Union Limited

Region: Niagara

Richard Hornowski, Hepco Credit Union Limited

Region: Toronto

Jean-Guy Lafliche, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

Region: Ottawa

Al Marante, Credit Union Central of Ontario

Region: Toronto

Albert Perrais, L'Alliance des Caisses Populaires de l'Ontario Limitée

Region: North Bay

Alex Shafroff, Great Lakers Credit Union Limited

Region: Toronto

Edward Stravinskis, Parama Lithuanian Credit Union Limited

Region: Toronto

John Harper, Ministry of Financial Institutions

Region: Toronto

Mary Komsa, Windsor Family Credit Union Limited

Region: Windsor

of a public small business development

corporation and involved in various

community activities.

James G. McPherson

Mr. McPherson is a partner in a major

full service law firm in Toronto.

Ontario. He specializes in advising

owner-managed and international busi-

nesses on commercial matters. He has

acted as a director of numerous com-

mercial and community organizations.

Lili-Ann Renaud-Foster

Ms. Renaud-Foster has extensive expe-

rience in the management consulting

field, including practice management

with some of Canada's major firms. She

is president of a management consult-

ing firm specializing in human

resources.

Roland Sewell

Mr. Sewell retired in 1985 as Acting

Assistant Deputy Minister, Finance &

Administration with the Ministry of

Agriculture. He has been involved in

the credit union and caisse populaire

movement for many years.

Mr. Marion is a lawyer with a major legal firm in Welland, Ontario. He is a trustee of the Niagara South Board of Education and President of l'Association Française des conseils scolaires de l'Ontario. He is also president

reviews proposed changes in these

areas in order to make appropriate rec-

ommendations to the board.

Lili-Ann Renaud-Foster,

Chairman

Ronald A. Marion

Investment and Finance Committee

This committee liaises with manage-

ment for the purpose of periodically

reviewing the Corporation's investment

and borrowing policies and practices in

accordance with the Credit Unions and

Caisse Populaires Act.

R. William Lawson,

Chairman

James G. McPherson

Mr. Kenneth R. Oswell is an ex-officio

member of all sub-committees of the

board.

This committee assists in an advisory capacity for the implementation of poli-

Human Resources Committee

This committee assists in an advisory

David W. Pretty

Chairman

Matthew Gassenbeck,

under direction.

it unions and caisses populaires taken

behalf of the board in situations requir-

ing immediate board decisions for cred-

the Act. The committee also acts on

Corporation pursuant to section 116 of

liaises taken under the direction of the

ing to credit unions and caisses popu-

The committee reviews matters pertain-

Committee

Deposit Insurance Protection

Kenneth R. Oswell, Chairman

Mr. Oswell retired in 1984 as a partner

in a major international firm of char-

tered accountants and management

consultants. He is currently a director

of several companies and not-for-profit

organizations. Throughout his career,

he has been active in a broad range of

business and community activities.

David W. Pretty, Vice Chairman

Mr. Pretty was formerly president of a

major life insurance company and has

extensive background in the insurance

and investment fields. He is currently

president of a financial and manage-

ment consulting company and is a

director of several public companies

and community organizations.

BOARD OF DIRECTORS

Audit Committee
This committee liaises with the external
auditors of the Corporation to ensure
that sound business practices are
applied within the Corporation. The
committee also reviews the audited
financial statements of the Corporation
with a view to making required recom-

James G. McPherson,
Chairman

Roland Sewell

The Corporation has commenced legal proceedings by virtue of which a portion of its deposit insurance loss related to TBESCU may be recovered.

In addition to the foregoing, the Corporation may be liable for losses arising out of the credit unions and caisses populaires identified in note 12(b).

11. PENSION PLAN

The Corporation has a defined benefit pension plan. The most recent actuarial valuation, which was prepared as at September 1, 1988, showed the plan to be fully funded.

12. CONTINGENCIES

(a) Certain credit unions have commenced legal actions against the Corporation for the return of assessments of \$4,560,138 (plus interest) previously paid to the Corporation which amounts have been paid by the Corporation as financial assistance. It is the view of the Corporation's management that these actions are without merit and the Corporation will defend this position.

(b) In addition to those credit unions and caisses populaires for which the Corporation has provided for known deposit insurance losses, the audited financial statement of 59 other credit unions and caisses populaires report aggregate accumulated deficits of approximately \$29.4 million as at December 31, 1988. Of these, 22 representing \$18.3 million of aggregate deficits, continue to sustain losses, with the balance currently reporting profits.

(c) The deposit held in trust consists of \$1,047,000 plus accrued interest of \$54,000. To facilitate the orderly wind up of a certain caisse populaire under section 116 of the Act, it was necessary for the Corporation to place these funds in trust. The Corporation then initiated a court action against a certain league to recover the funds. The action is being contested by that league but it is management's opinion that these funds will be fully recovered.

The balance of the loan to the caisse populaire is uncured and repayable, without interest, in three equal annual instalments of \$2,578,130. Loan repayments are forgivable when the caisse populaire complies with certain conditions established by the Corporation; however, the instalments may not be forgiven if these conditions are not met. Furthermore, under the terms of the agreement, the Corporation is entitled to an amount equal to 20% of the caisse populaire's net earnings during the period up to and including the 1994 fiscal year. The aggregate payments under this provision are not to exceed \$1,000,000. To December 31, 1988, the Corporation has received aggregate payments of \$199,620.

10. PROVISION FOR DEPOSIT INSURANCE LOSSES

The provision for deposit insurance losses is comprised of the following:

Year ended December 31		(thousands)	
1988	1987	\$	\$
Motorco Savings and Credit			
—	—	15,600	—
C.P. Belle Rivière Limitée			
—	—	11,500	—
Dutch Canadian Kent Credit			
—	—	9,200	—
Ettobicoke Community Credit			
—	—	7,427	—
Moore Union Limited			
—	—	7,500	—
St. Nicholas Parish (Toronto) Credit			
—	—	7,500	—
Orillia Community Credit			
—	—	2,666	—
C.P. Windsor Limited			
—	—	1,900	—
Golden Horseshoe Credit			
—	—	1,724	2,225
Capreol Community Credit			
—	—	1,150	—
Toronto Board of Education			
—	—	15,856	—
DUCCA Credit Union (Niagara)			
—	—	4,762	—
Lockeby Community Credit			
—	—	1,800	—
Stratford & District Credit Union Limited			
—	—	1,752	—
Owen Sound Community			
—	—	1,313	—
Other provisions (17 credit unions):			
—	—	1,424	—
Recoveries			
—	—	(148)	(11)
1987 - 10	1987 - 10	2,616	1,424
		\$68,767	\$29,121

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 1988

GENERAL

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation is established as a corporation without share capital under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act ("Act").

The Corporation's principal functions are to provide deposit insurance, to the extent provided by the Act, on share capital and deposits of members of credit unions and caisses populaires, and to collect, accumulate and publish statistics on the credit union and caisse populaire movement. The Act empowers the Corporation to assess its member institutions to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs.

SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Fixed assets, depreciation and amortization Fixed assets are recorded at cost. Depreciation of furniture and equipment is provided on the diminishing-balance method at the rate of 20% per annum. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease. **Premium income** Premiums are based on share capital and deposits held by member institutions. Premium income is recognized when billed.

Deferred premium income Deferred premium income represents the additional premiums charged to credit unions which were not members of an approved stabilization fund at the time of assessment (note 2).

Deposit insurance advances and provision for losses

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to member institutions are initially recorded at cost. Allowances against such advances are included in the provision for deposit insurance losses. Additional losses arising from known claims in respect of insured deposits are estimated and provided for at the time that (a) member institutions are known to have become insolvent (b) the amount of loss is quantifiable and (c) the Corporation's board of directors has approved the disbursement of funds.

1. GOING CONCERN ASSUMPTION

These financial statements have been prepared on the going concern basis, which assumes that assets will be realized and liabilities and obligations will be discharged in the normal course. The application of the going concern concept is dependent upon the Corporation's ability to obtain sufficient additional financial resources to meet its liabilities. The Corporation is in discussion with the Government of the Province of Ontario for an extension of the Province's present loan guarantee of \$75 million.

2. PREMIUMS RECEIVABLE AND RELATED ACCRUED INTEREST

Premiums receivable and related accrued interest represent the unpaid additional premiums charged during 1985 and 1986 (and accrued interest thereon) to credit unions which were not members of an approved stabilization fund at the time of assessment. Specifically those credit unions referred to in note 12(a) comprises a significant portion of these outstanding premiums. These charges are in dispute.

3. DEPOSIT INSURANCE ADVANCES AND ACCRUED LOSSES

	1988	1987
(a) Gross amounts advanced	\$ 67,865	\$ 20,809
Less allowances thereon	(54,334)	(17,554)
	\$ 13,531	\$ 3,255
(b) Accrual for known deposit insurance losses	\$ 26,098	\$ 11,578

4. INVESTMENTS

Investments, which are recorded at cost plus accrued interest, consist of:

	1988	1987
Bankers' Acceptances	\$ -	\$ 21,176
Other	2	2
	\$ 2	\$ 21,178

The Corporation has liquidated its prior year investments to fund deposit insurance claims.

5. BANK INDEBTEDNESS

	1988	1987
Bank overdraft	\$ 15,302	\$ -
Bankers' Acceptances	24,753	-
	\$ 40,055	\$ -

The Bankers' Acceptances bear interest at rates from 10.57% to 10.71%.

6. LOAN PAYABLE

The \$9,204,930 loan payable to a Canadian chartered bank is unsecured, bears interest at a floating rate related to the bank's prime rate and is repayable in equal semi-annual instalments from June 30, 1985. The loan matures December 31, 1991. Principal repayments are \$3,571,430 in each of the next two years and \$2,062,070 in 1991. Principal repayments are the responsibility of the Corporation and are guaranteed by the Province of Ontario. Interest payments are recoverable from the Province of Ontario.

7. NOTES PAYABLE

Promissory notes payable bear interest, compounded monthly, at a rate set monthly equal to the higher of the average yield on the first three month Ontario Treasury Bill auction or average yield on the first three month Canada Treasury Bill auction. The notes are due October 30, 1997, and are callable by the Corporation after five years and are guaranteed by the Province of Ontario.

8. INCOME TAXES

The Corporation is subject to income taxes under the Income Tax Act. As premium income is not included in income for tax purposes, the Corporation incurred a loss for income tax purposes.

9. FORGIVABLE LOAN

In 1985, the Corporation provided a forgivable loan in the amount of \$23,490,650 to facilitate the amalgamation of Caisse Populaire Ste. Anne d'Ottawa Inc. and Caisse Populaire Laurier d'Ottawa Limitee ("Ste. Anne-Laurier"). In accordance with generally accepted accounting principles, the full amount of the forgivable loan was provided for in 1985. To date, \$15,756,260 of this amount has been forgiven.

STATEMENT OF CHANGES
IN FINANCIAL POSITION

(in thousands of dollars)

Cash Received from (Applied to):

Year ended December 31
1988 1987

Operations

	\$	5,669	\$	8,489
Surplus of income over expenses				
Items charged to operations not affecting cash				
Depreciation and amortization		123		71
Loss on disposal of fixed assets		23		—
		5,815		8,560

Changes in

Premiums receivable, net of deferred premium income	(21)		21	
Accounts and interest receivable	13		231	
Payables and accruals	401		259	
Income taxes recoverable	364		(630)	
	757		(119)	

Cash from operations

Financing and Investing Activities				
Notes payable	—		22,750	
Bank loan repayments	(3,572)		(3,572)	
Sale (purchase) of investments	21,176		(5,173)	
Purchase of fixed assets	(723)		(146)	
	16,881		13,859	

Deposit Protection Activities

Deposit insurance advances	(64,671)		(20,809)	
Recoveries from member institutions	148		11	
Decrease in deposits held in trust	176		(1,277)	
	(64,347)		(22,075)	

Increase (Decrease) in Cash Position

Cash position at beginning of year

Cash Position at End of Year

924	\$	(39,970)	\$	924
699				
225		(40,894)		

Cash position is defined as cash less bank indebtedness.

STATEMENT OF
OPERATIONS AND
DEPOSIT INSURANCE
FUND DEFICIENCY
(in thousands of dollars)

Year ended December 31			
1988	1987		
		Income	
\$ 11,731	\$ 10,072	Premium income	
1,423	1,380	Investment income	
224	166	Other	
13,378	11,618		
		Expenses	
2,562	1,797	Salaries and benefits	
1,944	1,690	Operating expenses	
3,252	333	Interest expense (note 6)	
7,758	3,820		
		Income before income taxes	
5,620	7,798		
49	691	Recovery of income taxes (note 8)	
		Surplus of Income over Expenses	
5,669	8,489		
(68,767)	(29,121)	Less provision for deposit insurance losses (note 10)	
(63,098)	(20,632)		
		Decrease in Deposit Insurance Fund	
(19,786)	846	Deposit insurance fund (deficiency) at beginning of year	
\$(82,884)	\$(19,786)	Deposit Insurance Fund Deficiency at End of Year	

BALANCE SHEET
(in thousands of dollars)

ASSETS

Cash		
Premiums receivable and related accrued interest (note 2)	1,951	1,773
Accounts and interest receivable	492	505
Deposit insurance advances	13,531	3,255
recoverable (note 3 a))		
Deposit held in trust (note 12 c))	1,101	1,277
Income taxes recoverable	367	731
Investments (note 4)	2	21,178
Fixed assets (net of accumulated depreciation and amortization of \$432, 1987, \$465)	789	212
	\$ 85	\$ 924
	1988	1987
	December 31	

LIABILITIES

Bank indebtedness (note 5)	\$ 40,055	\$ -
Payables and accruals	1,059	658
Bank loan payable (note 6)	9,204	12,776
Notes payable (note 7)	22,750	22,750
Deferred premium income	2,036	1,879
Accrual for known deposit insurance losses (note 3 b))	26,098	11,578
	101,202	49,641
	\$ 18,318	\$ 29,855
	(82,884)	(19,786)

Deposit Insurance Fund Deficiency

Contingencies (notes 1 and 12)

ON BEHALF OF THE BOARD:

Director

Director

MANAGEMENT'S
RESPONSIBILITY

The Ontario Share and Deposit Insurance Corporation's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in Canada.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that corporate assets are adequately accounted for and safeguarded.

The financial statements have been reviewed by the Audit Committee and have been approved by the Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by Thorne Ernst & Whinney, the auditors, whose report is included hereafter.

To the Board of Directors of Ontario Share and Deposit
Insurance Corporation

We have examined the balance sheet of Ontario Share and Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1988 and the statements of operations and deposit insurance fund deficiency and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Corporation as at December 31, 1988 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Thorne Ernst & Whinney

February 10, 1989

tions. This has led to the discovery and early correction of problems through joint action with the leagues and the regulators.



Industry advisory committee support enabled OSDIC to generate new quarterly performance reports in 1988 and the first sections of the revised system-endorsed Sound Business Practices manual.

This rehabilitation process will assist credit unions and caisses populaires in attaining the required surplus and capital levels, and thereby reduce the degree of overall system risk. In accordance with corporate policy and legislative requirements, OSDIC reviewed the audited financial statements and renewed the deposit insurance of credit unions and caisses populaires. Generally, OSDIC has placed reliance on the audited financial statements. However, where such statements have not been received or their review has disclosed adverse performance trends, OSDIC has requested that the Ministry conduct examinations.

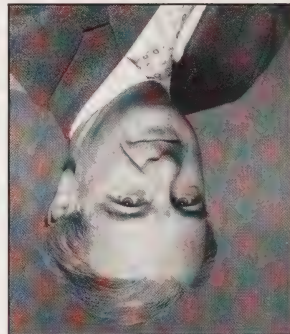
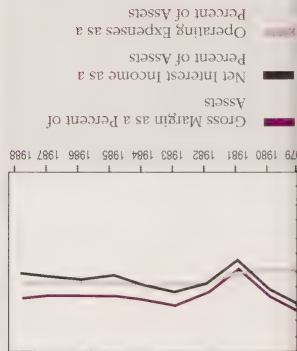
Administration

The appointment of David Hughes as Vice-President, Finance and Administration/Treasurer became official in August 1988 following the retirement of Neil de Valk. Mr. Hughes brings to this position extensive experience as a senior banking executive.

As reported last year, OSDIC's \$75 million guarantee loan program was supported by the movement to the extent of \$22,750,000. The remainder of this program was funded during the year through a Canadian chartered bank.

Following an entire year of extensive resolution and review of troubled credit unions and caisses populaires, OSDIC recognizes that the guaranteed loan program will not be sufficient to cover known and anticipated audited losses. The corporation is in discussion with the Ministry of Financial Institutions and the Ontario Development Corporation for an

Financial Performance of Ontario's Credit Unions and Caisses Populaires Over a Ten Year Period



David J. Hughes
Vice-President, Finance and Administration / Treasurer



The Department provides OSDIC's representation, accounting and human resources functions as well as corporate services and communications to the credit union and caisse populaire system.

extension of the Province's present loan guarantee of \$75 million. The increase in 1988 operating expenses was largely due to greater interest costs of almost \$3.3 million as against \$333,000 in 1987. The interest relates to borrowings in excess of \$40 million which were needed to fund deposit insurance advances. Regrettably, this operating expense category is not expected to decline in the foreseeable future and will continue to form a major segment of overall expenses. The increases in salaries and benefits were primarily as a result of OSDIC's staffing being virtually complete in response to the needs of the system.

Financial Management Practices and Monitoring

The major responsibility of the

Financial Management Practices and Monitoring Department is to provide, in co-operation with the regulators and the leagues, safeguards and controls which will lower the level of risk in the system and minimize future insurance claims. To accomplish this, OSDIC establishes standards and guidelines for credit unions and caisses populaires, gathers and analyzes reports in relation to these and promotes early action by credit unions and caisses populaires for compliance with these standards and guidelines.

The Department works closely with three industry committees which assist it in accomplishing its major objectives; this provides the credit union and caisse populaire system with strong input into these activities of OSDIC. The valued contribution of these dedicated representatives of the system has been indispensable in enabling us to accomplish our goals.

During 1988, the Department was involved in the following areas:

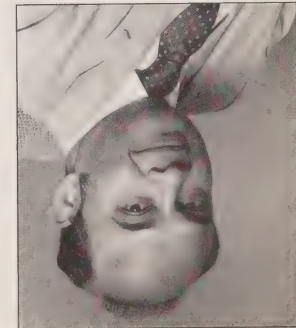
- Financial performance standards and guidelines against which to measure safety and soundness of credit unions and caisses populaires were developed and endorsed by the Performance Analysis Advisory Committee. These are essential elements when problems arise, enabling early action to be taken by credit unions and caisses populaires, the leagues, the regulators and OSDIC.
- New quarterly comparative performance reports for credit unions and caisses populaires were implemented early in the year.

These reports are individually customized for use by each credit union and caisse populaire in reviewing and assessing its own financial performance in comparison to its peer group. These comparative analyses and evaluations will help credit unions and caisses populaires in taking self-initiated remedial action in problem areas that are identified.

Management Advisory Services and Insurance

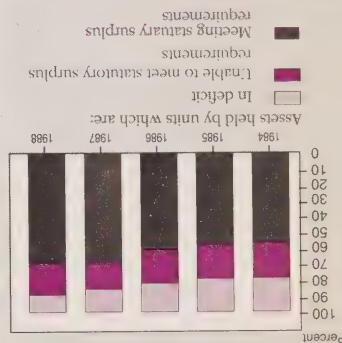
- The introductory section of the revised "Sound Business Practices for Ontario's Credit Unions and Caisses Populaires" was released in October and presented to the Credit Union Managers' Association (Ontario) Conference. This major revision of the 1981 guidelines is being undertaken in conjunction with the Sound Business Practices Advisory Committee. The new guidelines are to be published over a 21-month period and present a framework of generally accepted business practices that will assist in promoting the financial success of credit unions and caisses populaires.

- In conjunction with the Capital Adequacy Advisory Committee, the policy and standard operating procedures for working with credit unions and caisses populaires unable to comply with the legislative surplus and capital requirements were finalized. OSDIC staff met with credit unions and caisses populaires unable to meet their surplus and capital targets to facilitate the rehabilitation process. Capital rehabilitation plans for 30 credit unions and caisses populaires with assets of approximately \$1 billion were reviewed by the advisory committee and the resulting recommendations were forwarded to the Director of Credit Unions for his approval.



Badruden Baksh, CGA, FCCA
Vice-President,
Financial Management Practices and Monitoring

Distribution of System Assets by Category of Performance



Performance analysis and advisory services field staff work together to deliver self-monitoring and capital rehabilitation programs to the system

1988. We are pleased to report that no depositor has lost any money throughout the entire deficit resolution process.

We are most grateful for the direct assistance provided by a number of individuals representing credit unions, caisses populaires and the leagues throughout OSDIC's deficit resolution activities. They have provided management support to help deficit entities under OSDIC direction. They have shared operational procedures with the Deposit Protection Services staff and acted as OSDIC's agents in payouts to depositors. The leagues have given broad support to facilitate the process. They have ensured the availability of liquidity for deficit institutions and have also assisted in designing the operational structures of those new credit unions and caisses populations emerging from OSDIC's Fresh Start Program.

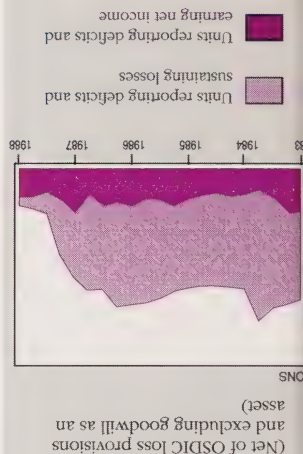
The Deposit Protection Advisory Committee met regularly throughout the year to discuss the individual resolutions of financially troubled institutions and the overall strategies employed. The advice and counsel of these highly experienced, knowledgeable individuals has been a major contributing factor in our achievements to date. Their contributions and dedication on behalf of the system are greatly appreciated.

state of their institution and to share our proposed actions with the members whose support is sought.

During 1988, nine going-concern transfers and 20 individually certain transfers of assets totalling \$114 million were effected. In six other instances where the institutions were either inactive or the reason d'être no longer evident, OSDIC paid deposits directly to the members.

In summary, since commencement of the Program for Change, OSDIC has resolved the deficits of 37 credit unions and caisses populations having total reported deficits of \$33.5 million. Forty of the remaining 70 deficit institutions identified within the system are reporting profits. It is anticipated that the majority will recover under our self-help deficit recovery program. Twenty-seven operations are either currently in various stages of resolution under OSDIC's management or are scheduled for our direct involvement over the coming months. As at December 31, 1988, seven active operations with audited deficits totalling \$35.6 million were under direct management and financial support has been provided to stabilize these operations where necessary. The resolutions completed to date, combined with those deficit institutions currently under direction, represent the major contributor to OSDIC's deposit insurance fund deficiency as at December 31.

Reported deficits (unaudited) among Ontario's credit unions and caisses populations



Deposit Protection Services

The Department was created in response to the Program for Change mandate that OSDIC effect the resolution of deficit reporting credit unions and caisses populaire within the province.

In April 1987, the system was experiencing a deficit growth rate of approximately \$1 million per month. OSDIC's immediate priority therefore was to implement two major deficit resolution programs addressing the needs of those credit unions and caisses populaires in financial difficulty. The first action plan, requiring direct intervention by the Deposit Protection Services Department, was designed to rapidly contain deficit growth and hence the cost to the system. The second program, representing a more proactive approach, involved working with institutions in a controlled environment to promote self help recovery. By mid year, audited financial statements on a system-wide basis evidenced that the growth in deficits had been arrested.

THROUGH SELF HELP DEFICIT RECOVERY PROGRAM

OSDIC has worked closely with those deficit credit unions and caisses populaires reporting profits in encouraging self help solutions. This controlled environment recovery program strives to improve management policies, increase profitability, and pool resources within the community to achieve economies of scale and expanded member services. During 1988, the program was instrumental in the resolution of deficits amounting to \$7 million of five credit unions and caisses populaires. New methods are also being sought in conjunction with the system and government.

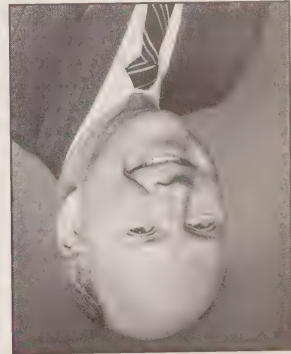
BUSINESS TRANSFER METHODS ARREST SYSTEM LOSSES

ment which will empower credit unions and caisses populaires to strengthen their financial position through the sale of various forms of permanent capital.

The crucial need to stem growing deficits required that OSDIC take direct responsibility for those institutions which were continuing to incur losses. Working with local advisory committees and in communication with the members of credit unions and caisses populaires, three broad programs were developed to protect depositors while at the same time effecting permanent solutions consistent with OSDIC's mandate.

The programs generally represent the transfer of membership and the associated sound business of a deficit entity to another credit union or caisse populaire. One method, much like a merger, provides for the bulk transfer of the business and membership on a going-concern basis to a suitable neighbouring institution. Where such an institution was not available and strong support of a credit union or caisse populaire has existed, OSDIC introduced the Fresh Start Program. This approach is designed to enable the establishment and eventual character of a new credit union or caisse populaire. In those instances where the costs of a bulk transfer would be disproportionately high, members were assisted individually in moving their accounts to a suitable credit union or caisse populaire in the area.

OSDIC's representatives have held special meetings with the members of troubled credit unions and caisses populaires. The purpose has been to impart a clear understanding of the current



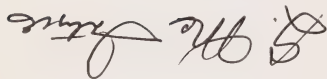
C. William D. Foster
Vice President, Deposit Protection
Services



Weekly DPS field staff meetings ensure that deficit problems are bandied equally throughout the province

accomplishments is shared with the many credit union and caisse populaire people who have actively supported our efforts on behalf of the movement. The organization's restructuring is now complete with a full staff complement in place to respond to the bilingual needs of the system and its members. As a result, a relocation to new office facilities was required in 1988.

There are still major challenges to overcome, especially in building reserves as a line of defence against economic downturns. I am confident, however, that by continuing to jointly strive for positive interaction between credit unions and caisses populaires, the leagues, the regulators and OSDIC, the future assures a stronger and more unified co-operative system in Ontario.



George McIntyre
President

1988. As a result, the officials invited the submission of proposals by the industry with respect to OSDIC's funding requirements. Recently, representatives of the Ministry, OSDIC and the industry met to discuss the premium rate for 1989 and options for dealing with financing. Following those discussions, OSDIC established a premium rate for 1989 of \$2.10 per thousand dollars of shares and deposits.

The industry requested a further opportunity to develop a financing proposal, through which OSDIC's insurance funding needs could be adequately met by a premium rate of \$1.50 per thousand dollars of shares and deposits. Further meetings among OSDIC, Ministry officials and the industry commenced in early April so that alternatives could be fully analyzed and discussed prior to July 31, 1989. This is the scheduled payment date for the balance of the premium (\$0.60 per thousand dollars of shares and deposits). We will look forward to the outcome of this process.

CLOSING REMARKS

The OSDIC that has evolved since early 1987 has made significant strides toward achieving our objectives. The merit for our

3. Sources of funding:

any additional funding raised. There are presently eight years remaining in the Program for Change. The premium rate is also determinable by the sources of revenue available to OSDIC. At present, OSDIC's only source of funding is premium assessments on credit unions and caisses populaires. If the premium rate was based on the actuarially determined funding needs of \$225 million and if the borrowings remaining in the Program for Change, the rate would be \$3.40 per thousand dollars of shares and deposits.

If the premium rate was based on the funding of the estimated total losses of known deficit reporting credit unions and caisses populaires of \$125 million and if the borrowings were repaid in the eight years remaining in the Program for Change, the rate would be \$2.50 per thousand dollars of shares and deposits.

In view of the constraints on the affordability of such premium rates by credit unions and caisses populaires, we entered into discussions with Ministry officials commencing in late

the end of the year, credit unions

and caisses populaires had a ratio of surplus to assets of 2.2% and a ratio of surplus and capital to assets of 2.6%. This compares favourably to the 1987 levels of 1.2% and 1.7% respectively. The statutory requirement for these ratios calls for 3% and 2% respectively for a total of 5% to be in place by 1997. It is extremely important for the system to attain these targets while the present good economic climate prevails. Future downturns in the economy will ultimately reduce profits and could cause unforeseen problems, the effects of which can only be cushioned by adequate reserves.

Another positive indicator is that the return on assets (net income after dividends, as a percentage of assets) increased from the .64% level in 1987 to .69% in 1988. While this reflects an improvement, the May 1988 National Policy Conference hosted by the Credit Union Stabilization Funds of Canada issued a consensus statement recommending a level of 75 basis points.

INSURANCE PREMIUM

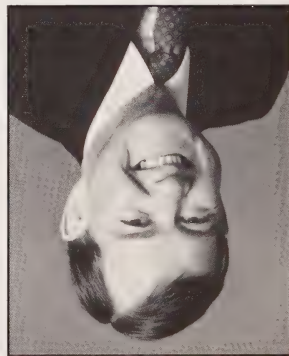
The changes in the 1988 premium structure resulted in an increased corporate revenue from \$10.1 million in 1987 to \$11.7 million in 1988. The Corporation's surplus of income over expenses for 1988 was \$5.7 million. However, system deficit resolutions during the year required a provision for losses of

The year 1988 has been the first

fully operational year for OSDIC under the Program for Change. The latter part of 1987 was largely devoted to strategic planning and reorganization which positioned us to actively deal with deficit resolution and risk management priorities as we entered the new year.

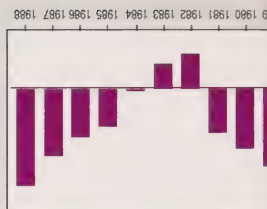
Under OSDIC's mandate to eradicate existing deficits within the system, the challenge throughout has been to provide solutions which are permanent, equitable and represent the least continuing cost to the system. Our experience has shown that the deficit problems of every credit union or caisse populaire are unique. The solutions to those problems have proven to be equally unique, requiring special strategic planning in each case. We have endeavoured to adopt solutions which capitalize within the system. The merger process and asset sales have had a strong rehabilitative thrust from an overall system standpoint. These efforts have succeeded in minimizing the adverse effects on the members while reducing the deficit concerns. It is also OSDIC's intention during 1989 to develop rehabilitation and assistance programs for deficit institutions under the control reporting recovery program.

We are pleased to report that the financial stability and soundness of the system continued to improve during 1988. At



George McIntyre, FCA
President

Ratio of Surpluses to Assets among Ontario's Credit Unions and Caisses Populaires



Surplus = Reserves Plus
Undivided Earnings

institutions are strategically positioned to capture a material portion of the ongoing retail business in this province. It will, however, be necessary to more aggressively market the value of co-operative advantages and to establish stronger ownership or stewardship linkage with members including closer co-operation between groups of credit unions and caisses populaires.

In closing, I wish to note that Jack Sibley's term of office as a board member ended in 1988. We join in extending our gratitude to Mr. Sibley whose tenure with the board brought to it his expertise based on a 30-year career within Ontario's co-operative system. I would also like to thank the board of directors, its sub-committees and OSDIC management and staff for their continued commitment to the credit union and caisse populaire movement in Ontario.

On behalf of the Board of Directors,

Kenneth R. Oswell
Chairman

Increased competition among financial institutions is clearly indicated for the future. Ontario's financial co-operative system.

premium assessments to the overall level of insurance will eventually result in lowering the risk to OSDIC, this reduce the risk to OSDIC, this reserve bases and substantially are able to achieve higher their colleagues. If institutions hopefully emulate the success of encourage others to review and program with their members. We a permanent capital injection province have begun to establish and caisses populaires in the

A number of credit unions of their reserves. this period to increase the level making concerted efforts during caisses populaires should be

caisses populaires should be making concerted efforts during caisses populaires should be

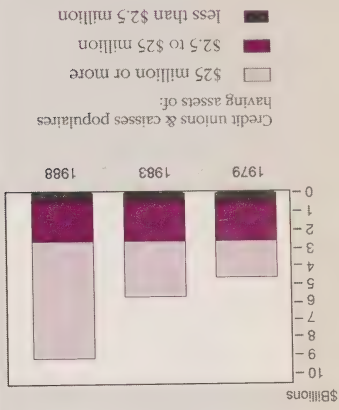
caisses populaires should be making concerted efforts during caisses populaires should be

caisses populaires should be making concerted efforts during caisses populaires should be

caisses populaires should be making concerted efforts during caisses populaires should be

caisses populaires should be making concerted efforts during caisses populaires should be

Trends in the Composition of the Ontario Credit Union and Caisse Populaire System by Unit Size



tions to the board. We also extend our appreciation to those credit unions whose positive response to OSDIC's merger methods has maintained the sound business of deficit institutions within the system.

While the recent growth in the Ontario system's surplus and capital base continues to improve, it has not kept pace in comparison with other financial institutions. An ongoing challenge for the future is to assemble adequate surplus and capital as a fundamental ingredient of a healthy credit union and caisse populaire system. Ontario is currently experiencing positive economic times. Credit unions and caisses populaires should be making concerted efforts during this period to increase the level of their reserves.

A number of credit unions and caisses populaires in the province have begun to establish a permanent capital injection program with their members. We encourage others to review and hopefully emulate the success of their colleagues. If institutions are able to achieve higher reserve bases and substantially reduce the risk to OSDIC, this will eventually result in lowering the overall level of insurance premium assessments to the

Increased competition among financial institutions is clearly indicated for the future. Ontario's financial co-operative system.

premium assessments to the overall level of insurance will eventually result in lowering the risk to OSDIC, this reduce the risk to OSDIC, this reserve bases and substantially are able to achieve higher their colleagues. If institutions hopefully emulate the success of encourage others to review and program with their members. We a permanent capital injection province have begun to establish and caisses populaires in the

A number of credit unions of their reserves. this period to increase the level making concerted efforts during caisses populaires should be

caisses populaires should be making concerted efforts during caisses populaires should be

caisses populaires should be making concerted efforts during caisses populaires should be

caisses populaires should be making concerted efforts during caisses populaires should be

caisses populaires should be making concerted efforts during caisses populaires should be

caisses populaires should be making concerted efforts during caisses populaires should be

A proactive approach to long range planning

those credit unions and caisses populations experiencing critical deficits. Concurrently, we introduced a self help recovery program to assist those deficit institutions reporting profits in resolving their own financial difficulties. This will enable OSDIC to minimize the ultimate cost to the deposit insurer and hence to the system by avoiding a direct call on our insurance funds.

A second and parallel priority was the need for safeguards to lower the level of risk in the

system. The risk management program implemented in 1988 provides early warning indicators to detect pending financial problems within a credit union or caisse populaire. The resulting remedial measures are primarily the responsibility of the boards and management of troubled institutions, with support from the leagues, the regulators and OSDIC.

From a long-range planning perspective, the risk management and deficit recovery support programs now in place are representative of OSDIC's evolving role as a proactive deposit insurer.

Our progress has been strongly supported by the Ontario credit union and caisse population system. Senior management from credit unions, caisses populaires, the leagues and the regulators have pooled their expertise through four industry advisory committees to actively contribute to OSDIC's decision-making process.

We recognize and welcome their input at the advisory committee level on recommendations

The past year has been one of significant achievement for the Ontario Share and Deposit Insurance Corporation (OSDIC) in meeting its immediate and long range objectives.

The requirement under the Program for Change that OSDIC

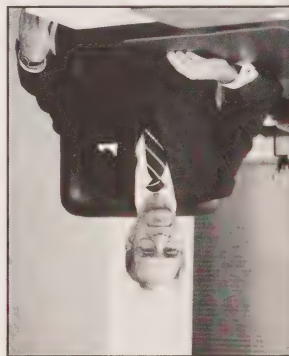
take a proactive stance in the industry's revitalization has brought about a gradual transition to our role as a deposit insurer. That role will continue to evolve as deficit resolution targets are met and energies are directed to rehabilitation and risk management programs.

Since inception of the Program for Change in April 1987, two distinct priorities have influenced the focus of OSDIC

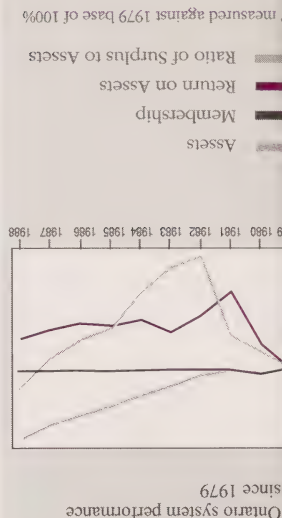
The first priority responded to the immediate need to intervene and resolve critical and, in many cases, long-standing deficit problems which were known at the commencement of the Program. Additionally, further deficits have since been discovered, a number of which required OSDIC's direct involvement.

By mid year, OSDIC had contained the growth in aggregate deficits attributable to ongoing operating losses which in April 1987 were increasing at the rate of \$1 million every month.

This was accomplished by assuming direct management of



Kenneth R. Oswell, FCA, FCMC
Chairman





Left to right - Front row: Lili-Ann Renaud-Foster, Kenneth R. Oswell, David W. Pretty.
 Back row: R. William Lawson, Roland Sewell, Ronald A. Marton, Matthew Gaasenbeek, Jean-Baptiste Alie, James G. McPherson.

Corporate Mission

To contribute to the security and confidence of the individual depositors and shareholders of credit unions and caisses populaires in Ontario by providing legislated universal deposit insurance. In order to accomplish our mission, our goal is to develop and implement, in conjunction with the credit unions and caisses populaires, the leagues and the regulators, comprehensive safeguards and practices to minimize insurance claims thereby providing deposit insurance at the least continuing cost.

To our member institutions,
Ontario's credit unions and caisses populaires,
and to the Honourable Murray J. Elston
Minister of Financial Institutions

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation
Offices:
4711 Yonge Street, Suite 700, North York, Ontario
M2N 6K8
(416) 730-8690

1988

ANNUAL REPORT

Ontario
Share and Deposit
Insurance Corporation
La Société
ontarienne d'assurance
des actions et dépôts



A20N
CC700
A56

Government
Publications



Ontario
Share and Deposit
Insurance Corporation

La Société
ontarienne d'assurance
des actions et dépôts

ANNUAL REPORT 1989





To our member institutions,
Ontario's credit unions and caisses
populaires, and to the Honourable
Murray J. Elston Minister of Financial
Institutions

Ontario Share and Deposit Insurance
Corporation
Offices:
4711 Yonge Street, Suite 700,
North York, Ontario
M2N 6K8
(416) 730-8690

Cover printed on recycled paper



Corporate Mission

To contribute to the security and confidence of the individual depositors and shareholders of credit unions and caisses populaires in Ontario by providing legislated universal deposit insurance.

In order to accomplish our mission, our goal is to develop and implement, in conjunction with the credit unions and caisses populaires, the leagues, and the regulators, comprehensive safeguards and practices to minimize insurance claims, thereby providing deposit insurance at the least continuing cost.



Board of Directors



LEFT TO RIGHT - FRONT ROW:

David W. Pretty, Lili-Ann Renaud-Foster,
Kenneth R. Oswell.

BACK ROW:

R. William Lawson, James G. McPherson,
Ronald A. Marion, Jean-Baptiste Alie,
Roland Sewell, Matthew Gaasenbeek.



Chairman's Remarks

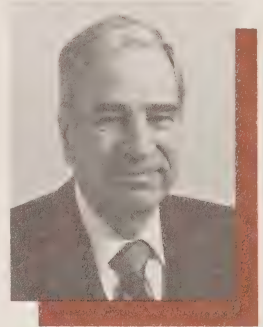
During the year, the Ontario Share and Deposit Insurance Corporation (OSDIC) worked to resolve the remaining long-standing deficits in the credit union and caisse populaire system, while also strengthening its risk management activities. With the larger deficits now substantially under control, OSDIC and system members were able to concentrate on means to maintain renewed stability. New priorities emerged however, centering on the need to re-emphasize rehabilitation, enforcement of sound business practices, and capital and surplus enhancement.

There are encouraging signs that the system as a whole has ended the year with greater financial stability. Notably, the return on assets (net income after dividends, as a percentage of assets) increased from 0.69% in 1988 to 0.94% in 1989.

Some 60 credit unions and caisses populaires, however, were unable to meet legislated capital and surplus requirements during the year. This signalled the need to continue to emphasize capital adequacy issues. To that end, OSDIC carried out its compliance function in the context of the capital adequacy program for credit unions and caisses populaires which have not yet reached established levels of capital and surplus. OSDIC staff worked closely with experienced system managers through the Capital Adequacy Advisory Committee, to review rehabilitation plans for these units.

Clearly, further initiatives are needed to support long-term system strength. I welcome the emerging consensus, both

in this province and across the country, on the need to establish alternate sources of capital for credit unions and caisses populaires. The major proposals recently endorsed by the Canadian Co-operative Association dealt with policy directions favouring changes in capital formation in co-operatives. In fact, the issue is of great importance to the Ontario system. Credit unions and caisses populaires need legislated access to sources of capital other than retained earnings if they are to reduce their risk exposure and remain competitive. OSDIC therefore views increased capitalization of credit unions and caisses populaires as both a deposit protection and a sound business practices issue, and has consistently encouraged the development of options in that area.



Kenneth R. Oswell, FCA, FCMC
Chairman

To this end, some system members have sought their own solutions for increasing capital. Although most credit unions and caisses populaires require one qualifying share for membership, no set limits on share ownership exist. As a result, some credit unions and caisses populaires in Ontario have encouraged members to purchase additional shares, thus increasing their capital base.

ONTARIO CREDIT UNIONS AND CAISSES POPULAIRES PERFORMANCE

RATIO OF SURPLUS TO ASSETS



Measured against 1980
Base Year = 100%



Chairman's Remarks

Adequate capitalization is one of the cornerstones of the industry's financial stability in a changing economic environment. However, as remaining deficits are resolved and the credit union and caisse populaire system prepares for greater competition, the system must not only strive for increased capitalization, but also consider the parallel issue of asset risk.

In that regard, the Board of Directors of the Canadian Co-operative Credit Society (CCCS) recently established a Capital Adequacy task force to address the issue. With participation from OSDIC management, the task force plans to develop a set of guidelines for the industry that relate capital requirements to risk. Part of their challenge is to adapt or modify the recently adopted international banking rules on risk capital for application to the credit union and caisse populaire system. I am therefore encouraged that league representatives in Ontario have joined OSDIC and the CCCS in collaborative efforts to explore the best approach to risk rating of assets and increased capitalization.

Another important safeguard for stability lies in the growing co-operation among various levels of Ontario's credit union and caisse populaire system. For example, the pooling of monitoring data amongst the various levels should ensure earlier detection of problems. The Corporation has also emphasized industry participation in the development of comprehensive sound business practices guidelines. These and other complementary strategies serve to

ONTARIO CREDIT UNIONS AND CAISSES POPULAIRES PERFORMANCE

MEMBERSHIP TREND



Measured against 1980
Base Year = 100%

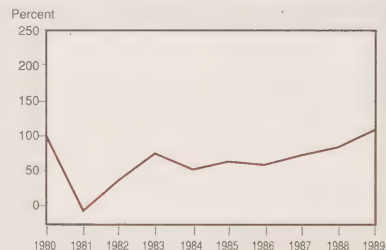
enhance the competitiveness of the Ontario system.

Calls on OSDIC's insurance fund have resulted in an insurance fund deficiency which will take a number of years to recover. While one option to recover the cost of system deficits is to increase insurance premiums, the Ministry of Financial Institutions is currently leading joint industry, OSDIC and ministry discussions to consider other means to ensure the system's insurance requirements are met.

In this regard, during the course of the past year, members of the Board,

ONTARIO CREDIT UNIONS AND CAISSES POPULAIRES PERFORMANCE

RETURN ON AVERAGE ASSETS



Measured against 1980
Base Year = 100%



Chairman's Remarks

management and staff of OSDIC have devoted a great deal of time and effort to consideration of a proposal to establish Stabilization Corporations in Ontario. When and if implemented, the proposal will have significant impact on OSDIC, the leagues and Ontario's credit unions and caisses populaires. Through representations and meetings with ministry officials, OSDIC has sought to make the proposed Stabilization Corporations as effective as possible in protecting the interests of members and depositors. A number of issues remain to be settled. However, in the co-operative spirit that has characterized meetings among all participants, we expect that these various issues will be resolved within the coming year.

A number of external factors will also influence future directions in Ontario's credit union and caisse populaire system. Recently, large Canadian financial institutions have been focusing their efforts towards internal markets and developing new products to meet Canadian consumer demands. These efforts will certainly heighten competition for Ontario's credit unions and caisses populaires. At the same time, however, the trend toward personalized service can only benefit the co-operative system, which already counts highly responsive community-oriented service as a key component of its operations. In response, training of management and staff within the industry will need to focus on the growing emphasis on quality services.

On behalf of the Board, I wish to thank

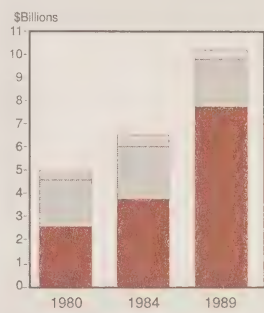
the province's credit unions and caisses populaires for their support of OSDIC deposit insurance activities throughout the year. We are particularly grateful to the experienced system members who volunteered their time to our advisory committees.

I also wish to thank management and staff for maintaining high standards of professional performance. Their flexibility and dedication enabled the Corporation to respond quickly to the changing credit union environment in Ontario. Their commitment to the soundness of Ontario's credit unions and caisses populaires is deeply appreciated.

Finally, I would like to extend thanks to my fellow Directors who brought their considerable experience in support of the decision-making process during the past year.

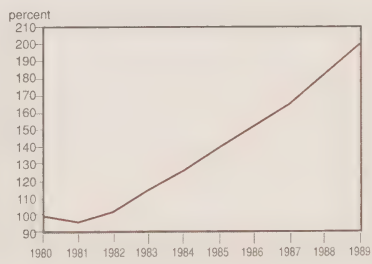
Kenneth R. Oswell
Chairman

TRENDS IN THE COMPOSITION OF THE ONTARIO CREDIT UNION AND CAISSE POPULAIRE SYSTEM BY UNIT SIZE



ONTARIO CREDIT UNIONS AND CAISSES POPULAIRES PERFORMANCE

ASSET GROWTH



Measured against 1980
Base Year = 100%



President's Remarks

In 1989, OSDIC continued as deposit insurer to answer challenges to the credit union and caisse populaire system. Our activities are oriented toward building long-term safeguards for the future. Consequently, the early identification of financial difficulties and, where feasible, the initiation of recovery activities of troubled units is given a high priority by our staff. In this regard, we have continued to work in conjunction with the leagues and with the Ministry of Financial Institutions. We also assisted credit unions and caisses populaires in their planning process through the development and submission of relevant comparative performance reports. While we sought ways to bolster the growth of capital and reserves throughout the system, we continued to concentrate on finding individualized solutions for troubled credit unions and caisses populaires.

Perhaps the most encouraging proof that co-operative efforts are working to strengthen the system is the steadily improving reserve to asset ratios. The system reached a ratio of surplus to assets of 2.35% and a ratio of surplus and capital to assets of 2.85% during the year. While these figures represent an improvement when compared to the 1988 levels of 1.94% and 2.42% respectively, the building of capital and reserves must continue to be a high priority. As the financial services community becomes increasingly competitive, and as the Canadian economy continues to adjust to inflationary pressures, the greatest safeguard for system stability is adequate surplus and reserve capacity.

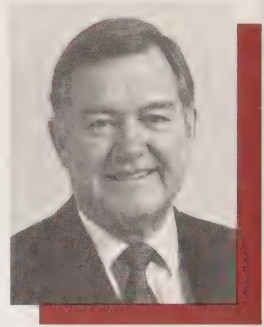
Surplus and Capital Requirements

OSDIC sought throughout the year to assist credit unions and caisses populaires to meet the 5% statutory surplus and capital requirements they must reach by 1997. Those which were showing a profit but had not reached legislated surplus and capital levels received assistance from the Capital Adequacy Advisory Committee. Under this program, OSDIC financial analysts and experienced credit union and caisse populaire managers review capital rehabilitation plans. They also recommend ways in which credit unions and caisses populaires can take advantage of their own resources to meet surplus and capital targets. The Capital Adequacy Advisory Committee evaluated and recommended the rehabilitation plans of 60 credit unions and caisses populaires for approval by the Director of Credit Unions.

Under our mandate, we continued to collect performance and financial information from all credit unions and caisses populaires to assess their viability and possible future insurance requirements.

During the year, plans were put in motion which will allow the system to interface more easily with our performance data base. The Performance Analysis Advisory Committee helped to create the data base and develop the performance measurements. A new toll-free telephone line was also introduced to facilitate access to our staff and resources.

Throughout 1989, OSDIC staff continued to review deposit insurance issues with credit union and caisse populaire managers as they travelled throughout the



George McIntyre, FCA
President



President's Remarks

province. They also made presentations at chapter and regional meetings throughout Ontario on our sound business practices guidelines.

Sound Business Practices Emphasized

We were pleased by the ongoing co-operation of credit unions and caisses populaires management and officials, and of the Ministry of Financial Institutions' Credit Unions Branch in encouraging sound business practices within the industry. In particular, we are grateful for the assistance of the members of our Sound Business Practices Advisory Committee. Their input has helped to ensure that management practices recommended in our Sound Business Practices Manual have met the test of day-to-day workability in credit unions and caisses populaires. To date, we have produced and distributed four new sections of the manual. The remaining two sections are scheduled to be released in 1990. While OSDIC has published all of its reports and publications in both English and French for a number of years, I am pleased to report that we have taken necessary steps to meet the requirements of the French Language Services Act, which came into effect in November.

Encouraging Recoveries

Our activities in support of financial stability relate to our mandate to protect the shares and deposits of members in the credit union and caisse populaire

system, at the least continuing cost. That responsibility in certain instances takes the form of transferring to neighbouring units the viable business of credit unions or caisses populaires whose deficits are continuing to grow, and where recovery is no longer possible.

Deficit credit unions which merged or were dissolved continued to call on a major portion of OSDIC's human and financial resources. The Deposit Protection Services Department resolved the deficits of 17 credit unions during the year. Although eight new deficit reporting units came under our mandate, we are pleased to report that 15 credit unions and caisses populaires successfully completed our control reporting recovery program. This rehabilitation process assists viable units in recovering their deficits from their own resources. It is encouraging to note that a number of credit unions and caisses populaires resolved their own deficits during the year, thus influencing the development of the system in a positive direction.

Our staff kept members of units in deficit fully informed, and travelled to special member meetings throughout the province to explain their financial condition and discuss available options. Our managers also worked with local Advisory boards to resolve these deficits with the least amount of disruption.

While our programs and activities as deposit insurer contributed to the overall health of the credit union and caisse populaire system, we have been particularly concerned with the problem of reducing system deficits accumulated from years past. Since the commencement of Program for Change



President's Remarks

in 1987, we have reviewed 129 units representing aggregate deficits of \$159 million. Our deficit resolution activities, together with the system's initiatives, reduced aggregate system deficits to approximately \$115 million, at December 31, 1989. I want to recognize the input of the industry members of the Deposit Protection Advisory Committee which continued to provide us with ongoing advice on all aspects of our resolution activities.

Financial Outlook

The successful resolution of the majority of outstanding deficits together with the financing costs of assuming these obligations has resulted in a deposit insurance fund deficiency of some \$100 million at the end of the year. While obligations to credit union or caisse populaire depositors have been met, OSDIC will continue to experience a deficiency in its reserve fund until the costs of funding deficits sustained by credit unions and caisses populaires are recovered.

Discussions with the Ministry of Financial Institutions, the system and OSDIC continued throughout the year, to consider the repayment by the system of the OSDIC insurance fund deficiency. The possible creation of Stabilization Corporations for the purpose of early detection and correction of future deficits was under discussion as well.

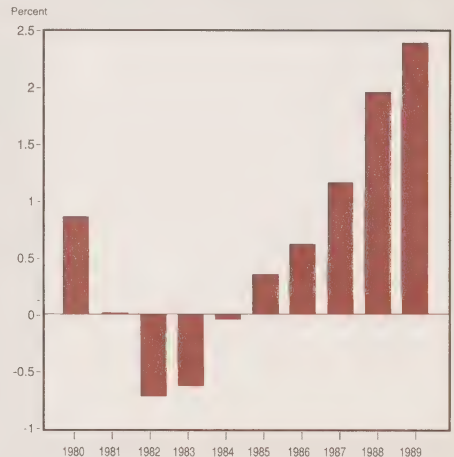
The Corporation has the legislated authority to levy a premium on all credit unions and caisses populaires in Ontario, to cover administrative costs and insurance funding. Accordingly, a

premium of \$2.10 was levied in 1989. Although administrative costs rose by a nominal 4%, the cost of increased borrowings rose proportionately with our expenditure activities in resolving deficit concerns.

As the economic outlook in 1990 does not forecast similar growth as in the past for Ontario, there will be a need to find the most equitable means to maintain the strength and integrity of the system in the months ahead.

George McIntyre
President

RATIO OF
SURPLUS TO
ASSETS AMONG
ONTARIO'S CREDIT
UNIONS AND
CAISSES
POPULAIRES



Surplus = Reserves plus
Undivided Earnings less
current net Losses



Operational Overview

Deposit Protection Services

The Deposit Protection Services Department was formed in 1987, when the Ontario Government's Program for Change gave OSDIC the task of resolving system deficits.

The department performs two major resolution functions. Under the control reporting recovery program, credit unions and caisses populaires which have the potential to recover their deficit from their own resources are counselled through to recovery, with the guidance of the department's staff.

Credit unions and caisses populaires which are continuing to report losses, and where recovery has been unsuccessful, are resolved at the least cost to the system as a whole. Resolutions employed may take the form of a transfer of viable business to neighbouring credit unions and caisses populaires or an orderly dissolution, depending on local circumstances.

In 1989 the department resolved the deficits of 17 credit unions and caisses populaires representing assets of \$151 million, almost all by transferring that portion of the business that was viable to profitable units. While eight new deficit reporting units came under the supervision of the Corporation, 15 deficit reporting units, representing assets of \$244 million, returned to a surplus position, without cost to OSDIC, under the control reporting recovery program.

During the year, the department continued to seek and receive input from the industry. OSDIC's Deposit Protection Advisory Committee was expanded to 11 members, and met regularly to advise the Corporation on all major deficit resolution



initiatives and individual solutions employed.

In earlier years the department concentrated on the more troubled operations continuing to report losses. With these situations substantially resolved, more resources were able to be devoted in 1989 to those deficit institutions which are reporting interim profits.

Accordingly, close liaison was maintained throughout the year with board members and management of deficit units to assist them in achieving required levels of financial performance. In addition, the department sponsored

**From right to left;
OSDIC President
George McIntyre and
Vice Presidents
C. William D. Foster,
Deposit Protection Services;
David J. Hughes, Finance
and Administration/
Treasurer;
Badrudeen Baksh, Financial
Management Practices and
Monitoring.**



Operational Overview

several self-help seminars for representatives of deficit units. At these seminars, participants were encouraged to pool their resources wherever possible and to share successful strategies employed by fellow participants.

The year also marked the successful implementation of two individualized rehabilitation initiatives. A restructuring package was put in place for Motorco Credit Union Limited, and Moore Credit Union successfully launched its Fresh Start Program, by forming a new credit union to assume the viable business of the failed credit union.

At the commencement of operations, the department was responsible for 90 credit unions and caisses populaires in deficit. Since that time, 39 additional deficits have been identified. The current status of these 129 deficit units is as follows:

82 units-resolved

Fully recovered deficit units	35
Business transferred to other units	37
Units dissolved	10
	<u>82</u>

47 units-pending resolution

Profitable units still in deficit	25
Other units to be resolved	22
	<u>47</u>

Total	129
-------	-----

The department is continuing to focus on counselling the 25 units recovering their deficits and on resolving the issues facing the 22 remaining deficit credit unions and caisses populaires, eight of which are currently under the Corporation's direct management.

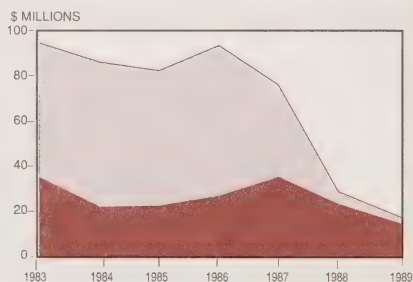
Financial Management Practices and Monitoring Department

The Financial Management Practices and Monitoring department works in co-operation with the regulators and the leagues to reduce risk and minimize future insurance claims in Ontario's credit union and caisse populaire system, and to enhance the quality of business practices. Acting in consultation with three industry advisory committees, the Department establishes standards of financial performance, develops sound business practices, and evaluates and reports on the performance, condition and rehabilitative plans of credit unions and caisses populaires. The department also promotes early remedial action to safeguard member deposits and shares.

Throughout the year, staff from the department's Management Advisory Services and Insurance division continued to work closely with credit unions and

REPORTED DEFICITS (UNAUDITED) AMONG ONTARIO'S CREDIT UNIONS AND CAISSES POPULAIRES

(Net of OSDIC loss provisions and excluding goodwill as an asset)



Units reporting deficits and sustaining losses

Units reporting deficits and earning net income



Operational Overview

caisses populaires unable to meet their surplus and capital requirements. The Capital Adequacy Advisory Committee reviewed the capital rehabilitation plans of 60 credit unions and caisses populaires in 1989, representing assets of \$1.7 billion. The department appreciates the support given to the committee's recommendations for capital variation by the Ministry of Financial Institutions' Director of Credit Unions and his staff.

The department also continued to evaluate the progress of credit unions and caisses populaires operating under an approved capital rehabilitation plan. This program assists credit unions and caisses populaires to reach the surplus and capital levels required by Government Directives, and minimizes overall system risk.

As part of the annual deposit insurance renewal process, the department reviewed the audited financial statements and auditors' reports of all credit unions and caisses populaires in Ontario. In cases where these reviews identified adverse performance trends, OSDIC notified the Ministry of Financial Institutions and requested that the credit unions and caisses populaires be examined. The Corporation relies on these examinations and auditors' reports to carry out section 114 of the Act. Department staff also promoted the timely correction of identified problems, by reviewing the situations with the leagues, the Ministry and the management of the affected credit unions and caisses populaires.

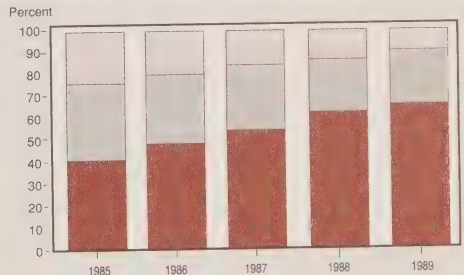
The past year also marked the completion of a comprehensive set of performance measures and guidelines which will be used to assess the safety and soundness of credit unions and

caisses populaires. The Risk Analysis and Monitoring division developed the guidelines in co-operation with the Performance Analysis Advisory Committee. The new measures have strengthened OSDIC's information gathering and analysis activities, which remain crucial to the early recognition of performance weaknesses and to the initiation of remedial action.

In addition, the department continued to gather quarterly financial data and to produce comparative performance reports. Credit unions and caisses populaires rely on the reports to compare their performance against that of their industry peer groups. The department also installed new information technology to meet the expanding needs of the system for reliable performance information. The new technology, when fully developed, is expected to improve user access to OSDIC's credit union/caisse populaire database.

The department developed four new sections of the Sound Business Practices

DISTRIBUTION
OF SYSTEM
ASSETS BY
CATEGORY OF
PERFORMANCE



Assets held by units which are:

- In deficit
- Unable to meet statutory surplus requirements
- Meeting statutory surplus requirements



Operational Overview

Manual for Ontario's Credit Unions and Caisses Populaires during the year. The manual's guidelines represent a framework of generally accepted industry business practices, developed in co-operation with members of the Sound Business Practices Advisory Committee. Two industry research groups, the first on asset/liability management and the other on credit granting, added their expertise to the preparation of the related sections of the manual. Plans are under way to issue the remaining two sections by mid-1990.

To familiarize credit union and caisse populaire managers with the content of the manual, department staff made presentations on the manual at conferences and chapter meetings held throughout Ontario. Staff also made a number of presentations relating to OSDIC's performance measures and comparative performance reports.

Administration

The Administration department supports the achievement of corporate goals through the provision of comprehensive corporate administration services.

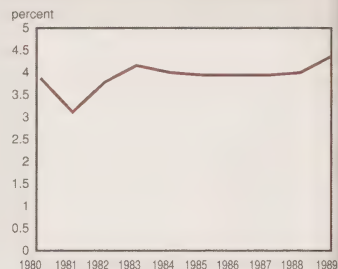
Throughout the year, OSDIC continued to provide broad-ranging information on its policies and activities to system members. Communication initiatives included a quarterly newsletter and industry-oriented reports on deposit protection services.

Other administrative programs, such as the introduction of a comprehensive purchasing policy, sought to maximize corporate effectiveness and efficiency. The computerized accounting system was upgraded, thus reducing administration costs and increasing management information capabilities.

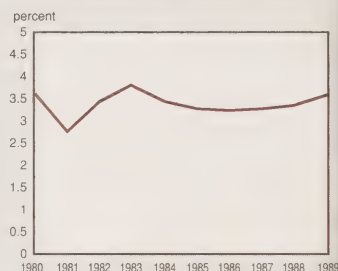
Delivery of French language services to the credit union and caisse populaire system in Ontario continues to be an important corporate objective. In the past year, OSDIC formed a French Language Services Committee to review internal policies and ensure all areas of operation meet the requirements of the French Language Services Act, which came into effect November 19, 1989.

The increase in 1989 expenses was largely due to greater interest costs of \$7.8 million as against \$3.3 million in 1988. The interest relates to borrowings in excess of \$68 million which were needed to fund deposit insurance advances. Combined salaries, benefits and operating expenses, excluding interest, increased approximately four per cent over 1988 operating costs.

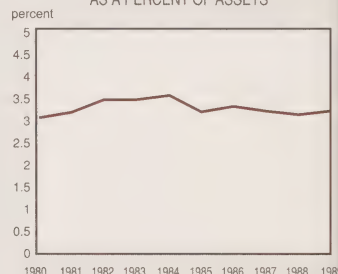
FINANCIAL PERFORMANCE OF ONTARIO'S CREDIT UNIONS AND CAISSSES POPULAIRES OVER A TEN YEAR PERIOD



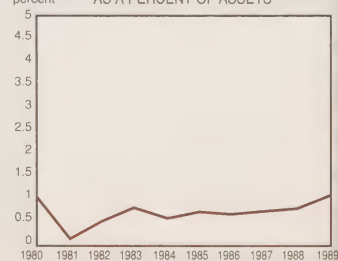
GROSS MARGIN AS A PERCENT OF ASSETS



NET INTEREST INCOME AS A PERCENT OF ASSETS



OPERATING EXPENSES AS A PERCENT OF ASSETS



RETURN ON ASSETS



Management's Responsibility

The Ontario Share and Deposit Insurance Corporation's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in Canada.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets are adequately accounted for and safeguarded.

The financial statements have been reviewed by the Audit Committee and have been approved by the Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by Peat Marwick Thorne, the auditors, whose report is included hereafter.

Auditor's Report

To the Board of Directors of Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

We have examined the balance sheet of Ontario Share and Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1989 and the statements of operations and deficiency of the deposit insurance fund and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Corporation as at December 31, 1989 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Peat Marwick Thorne

January 25, 1990



Balance Sheet

December 31, 1989,
with comparative figures
for 1988

(in thousands of dollars)

ASSETS

	1989	1988
Cash	\$ 1,554	\$ 85
Premiums receivable and related accrued interest (note 3)	3,400	1,951
Accounts and interest receivable	416	494
Deposit insurance advances recoverable (note 4)	7,161	13,531
Deposit held in trust (note 13(c))	1,240	1,101
Income taxes recoverable	—	367
Fixed assets (net of accumulated depreciation and amortization of \$628 (1988, \$432))	1,029	789
	\$ 14,800	\$ 18,318

LIABILITIES

Bank indebtedness (note 6)	\$ 46,008	\$ 40,055
Payables and accruals	2,188	1,059
Bank loan payable (note 7)	5,634	9,204
Notes payable (note 8)	22,750	22,750
Deferred premium income	2,214	2,036
Accrual for known deposit insurance losses	36,110	26,098
Obligation under capital lease (note 5)	205	—
Total liabilities	115,109	101,202

Deficiency of

Deposit Insurance Fund

100,309	82,884
\$ 14,800	\$ 18,318

Contingencies (notes 2 and 13)
Lease commitments (note 5)

On behalf of the Board:

Director

Director



Statement of Operations and Deficiency of the Deposit Insurance Fund

Year ended December 31, 1989,
with comparative figures
for 1988

(in thousands of dollars)

	1989	1988
Income:		
Premium income	\$ 17,833	\$ 11,731
Investment income	—	1,423
Other income	76	224
	17,909	13,378
Expenses:		
Salaries and benefits	2,747	2,578
Operating expense	1,938	1,928
Interest expense (note 6,7 and 8)	7,830	3,252
	12,515	7,758
Income before income taxes	5,394	5,620
Recovery of income taxes (note 9)	—	49
Excess of income over expenses	5,394	5,669
Less provision for deposit insurance losses (note 11)	(22,819)	(68,767)
Increase in Deficiency of the Deposit Insurance Fund	17,425	63,098
Deficiency of Deposit Insurance Fund, beginning of year	82,884	19,786
Deficiency of Deposit Insurance Fund, end of year	\$ 100,309	\$ 82,884



Statement of Changes in Financial Position

Year ended December 31, 1989, with comparative figures for 1988

(in thousands of dollars)

cornerstones of the industry's financial stability in a changing economic environment. However, as remaining deficits are resolved and the credit union and caisse populaire system prepares for greater competition, the system must not only strive for increased capitalization, but also consider the parallel issue of asset risk.

In that regard, the Board of Directors of the Canadian Co-operative Credit Society (CCCS) recently established a Capital Adequacy task force to address the issue. With participation from OSDIC management, the task force plans to develop a set of guidelines for the industry that relate capital requirements to risk. Part of their challenge is to adapt or modify the recently adopted international banking rules on risk capital for application to the credit union and caisse populaire system. I am therefore encouraged that league representatives in Ontario have joined OSDIC and the CCCS in collaborative efforts to explore the best approach to risk rating of assets and increased capitalization.

Another important safeguard for stability lies in the growing co-operation among various levels of Ontario's credit union and caisse populaire system. For example, the pooling of monitoring data amongst the various levels should ensure earlier detection of problems. The Corporation has also emphasized industry participation in the development of comprehensive sound business practices

elines. These and other
nary strategies serve to

ONTARIO CREDIT UNION AND CAISSE POPULAIRES Cash received from (applied to):

Operations:

Excess of income over expenses
Items charged to operations
not affecting cash
Depreciation and amortization
Loss on disposal of fixed assets

	1989	1988
	\$ 5,394	\$ 5,669
	210	123
	—	23
	5,604	5,815

Measured against 1980
Base Year = 100%

Changes in the competitiveness of the

Premiums receivable, net of deferred premium income
Accounts and interest receivable
Payables and accruals
Income taxes recoverable
In this regard, during the course of the past year, members of the Board,

	(1,271)	(21)
	78	13
	1,129	401
	367	364
	303	757
	5,907	6,572

Financing and investing activities:

Bank loan repayments
Sale of investments
Purchase of fixed assets
Obligation under capital lease
In this regard, during the course of the past year, members of the Board,

	(3,570)	(3,572)
	—	21,176
	(450)	(723)
	205	—
	(3,815)	16,881

Deposit protection activities:

Deposit insurance net advances
Recoveries from member institutions
Decrease (increase) in deposit
HOLDERS' CREDIT
UNIONS AND CAISSES
POPULAIRES
PERFORMANCE

	(6,437)	(64,671)
	—	148
	(139)	176
	(6,576)	(64,347)

Decrease in cash position

Cash position, beginning of year

	(4,484)	(40,894)
	(39,970)	924

Cash position, end of year

	\$ (44,454)	\$ (39,970)
--	--------------------	--------------------

Cash position is defined as cash less bank indebtedness. Measured against 1980
Base Year = 100%



Notes to Financial Statements

December 31, 1989

GENERAL

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation is established as a Corporation without share capital under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act ("Act"). The Corporation's principal functions are to provide deposit insurance, to the extent provided by the Act, on share capital and deposits of members of credit unions and caisses populaires, and to collect, accumulate and publish statistics on the credit union and caisse populaire movement. The Act empowers the Corporation to assess its member institutions to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. Such authority is exercised in accordance with the terms set out in the regulations on premiums. Annually, the Corporation submits its premium levy recommendations to the government of Ontario for review and incorporation into the regulations through appropriate amendments as necessary.

1 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES:

Fixed assets, depreciation and amortization:

Fixed assets are recorded at cost. Depreciation of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20% per annum. Computer and related equipment is depreciated over three years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

Premium income:

Premiums are based on share capital and deposits held by member institutions. Premium income is recognized when billed.

Deferred premium income:

Deferred premium income represents the additional premiums which were charged in 1985 and 1986 to credit unions which were not members of an approved stabilization fund at the time of assessment and interest accrued thereon (note 3).

Deposit insurance advances and provision for losses:

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to member institutions are initially recorded at cost. Allowances against such advances are included in the provision for deposit insurance losses. Additional losses arising from known claims in respect of insured deposits are estimated and provided for at the time that (a) member institutions are known to have become insolvent (b) the amount of loss is quantifiable and (c) the Corporation's board of directors has approved the disbursement of funds.

Leases:

Leases have been classified as either capital or operating. A lease which transfers substantially all the benefits and risks incidental to ownership of property is accounted for as if it were an acquisition of an asset and the incurrence of an obligation at the inception of the lease. All other leases are accounted for as operating leases wherein rental payments are charged to earnings as incurred. Assets recorded under a

capital lease are amortized on a straight-line basis over the life of the lease.

2 GOING CONCERN ASSUMPTION:

These financial statements have been prepared on the going concern basis, which assumes that assets will be realized and liabilities and obligations will be discharged in the normal course. The application of the going concern concept is dependent upon the Corporation's ability to obtain sufficient additional financial resources to meet its liabilities. The Corporation, representatives of caisses populaires and credit unions and the Ministry of Financial Institutions are continuing to hold discussions with the objective of liquidating the Corporation's deficiency of the deposit insurance fund.

3 PREMIUMS RECEIVABLE AND RELATED ACCRUED INTEREST:

Included in premiums receivable and related accrued interest is \$2,129,000 of unpaid additional premiums charged during 1985 and 1986 (and accrued interest thereon) to credit unions which were not members of an approved stabilization fund at the time of assessment. Specifically those credit unions referred to in note 13(a) comprise a significant portion of these outstanding premiums. These charges are in dispute. The balance of \$1,271,000 relates to unpaid 1989 premiums due December 31, 1989.

4 DEPOSIT INSURANCE ADVANCES RECOVERABLE:

	1989	1988
	(thousands)	
Gross amounts advanced	\$ 90,767	\$ 67,865
Less allowances thereon	(83,606)	(54,334)
	\$ 7,161	\$ 13,531

5 LEASE COMMITMENTS:

The future minimum lease payments under the capital and operating leases of the Corporation together with the obligations under capital lease after deducting interest on the minimum lease payments are as follows:

	Capital lease	Operating leases
	(thousands)	
1990	\$ 58	\$ 247
1991	58	247
1992	58	247
1993	58	247
1994	55	337
Subsequent to 1994	—	1,348
Total minimum lease payments	\$ 287	\$ 2,673
Less amount representing interest		82
Obligations under capital lease	\$ 205	

The capital lease payments are for computer equipment used in the information gathering and analysis activity. The operating lease for premises is a ten-year lease commencing August 1, 1988, with a five-year renewal option. In addition, the Corporation is required to pay property taxes and operating costs.



6 BANK INDEBTEDNESS:

	1989	1988
	(thousands)	
Bank overdraft	\$ -	\$ 15,302
Bankers' acceptances	46,008	24,753
	\$ 46,008	\$ 40,055

7 BANK LOAN PAYABLE:

The \$5,634,000 loan payable to a Canadian chartered bank is unsecured and bears interest at a floating rate related to the bank's prime rate. The principal repayments are \$3,572,000 in 1990 and \$2,062,000 in 1991. Principal repayments are the responsibility of the Corporation and are guaranteed by the Province of Ontario. Interest payments are recoverable from the Province of Ontario.

8 NOTES PAYABLE:

Promissory notes payable bear interest, compounded monthly, at a rate set monthly equal to the higher of the average yield on the first three-month Ontario Treasury Bill auction or average yield on the first three-month Canada Treasury Bill auction. The notes are due October 30, 1997, are callable by the Corporation after five years and are guaranteed by the Province of Ontario. Interest expense on notes payable amounted to \$2,763,000 (1988- \$2,163,000).

9 INCOME TAXES:

The Corporation is subject to income taxes under the Income Tax Act. As premium income is not included in income for tax purposes, the Corporation incurred a loss for income tax purposes.

10 FORGIVABLE LOAN:

The balance of a forgivable loan to a caisse populaire which was fully provided for in 1985 is unsecured and repayable, without interest, in two equal annual instalments of \$2,578,000. Loan repayments are forgivable when the caisse populaire complies with certain conditions established by the Corporation; however, the instalments may not be forgiven if these conditions are not met.

11 PROVISION FOR DEPOSIT INSURANCE LOSSES:

Deposit insurance losses net of recoveries provided in the year are comprised of the following:

	1989	1988
	(thousands)	
Hamilton-Wentworth Credit Union Limited	\$ 11,700	\$ -
Keen Community Credit Union Limited	3,200	-
St. Catharines Community Credit Union Ltd.	2,865	-
Tri-County (Tillsonburg) Credit Union Ltd.	2,772	-
Algonquin West Credit Union Limited	2,197	-
St. Nicolas Parish (Toronto) Credit Union	(3,600)	7,500
Motorco Savings & Credit Union Limited	-	15,600
C.P. Belle Rivière Limitée	1,700	11,500
Dutch Canadian Kent Credit Union Limited	-	9,200
Etobicoke Community Credit Union Limited	-	7,742
Moore Credit Union Limited	-	7,500
Orillia Community Credit Union Ltd.	-	2,666
C.P. Windsor Ltée	(700)	1,900
Golden Horseshoe Credit Union Limited	-	1,724
Capreol Community Credit Union Limited	34	1,150
Other provisions net of recoveries	2,651	2,285
	\$ 22,819	\$ 68,767

In addition to the foregoing, the Corporation may incur further losses arising from the credit unions and caisses populaires identified in note 13(b).

The Corporation has reached an agreement and is expecting a settlement with respect to legal action in which the Corporation sought to recover a portion of its 1987 deposit insurance losses related to the Toronto Board of Education Staff Credit Union Limited. The recovery will be recorded when the final outcome is determined.

12 PENSION PLAN:

The Corporation has a defined benefit pension plan. The estimated value of the pension fund assets at December 31, 1989 is \$1,628,000, (1988, \$1,514,000) and the estimated actuarial present value of accrued pension benefits is \$1,012,000 (1988, \$817,000).

13 CONTINGENCIES:

- Certain credit unions have commenced legal actions against the Corporation for the return of assessments of \$9,400,000 (plus interest) previously paid to the Corporation which amounts were paid by the Corporation as financial assistance. It is the view of the Corporation's management that these actions are without merit and the Corporation will defend this position.
- In addition to those credit unions and caisses populaires for which the Corporation has provided for known deposit insurance losses, the audited financial statements of 39 other credit unions and caisses populaires report aggregate accumulated deficits of approximately \$17 million as at December 31, 1989. Of these, 25 credit unions and caisses populaires representing \$8 million of aggregate deficits are currently reporting interim profits while the remaining 14 credit unions and caisses populaires representing \$9 million of aggregate deficits continue to sustain losses.
- Deposit held in trust consists of \$1,047,000 plus accrued interest of \$193,000. To facilitate the orderly wind-up of a certain caisse populaire under section 116 of the Act, it was necessary for the Corporation to place these funds in trust. The Corporation then initiated a court action against a certain league to recover the funds. The action is being contested by that league but it is the opinion of management that these funds will be fully recovered.



Board of Directors

KENNETH R. OSWELL, CHAIRMAN

Mr. Oswell retired in 1984 as a partner in a major international firm of chartered accountants and management consultants. He is currently a director of several companies and not-for-profit organizations. Throughout his career, he has been active in a broad range of domestic and international professional, business and community activities.

DAVID W. PRETTY, VICE CHAIRMAN

Mr. Pretty was formerly president of a major life insurance company and has extensive background in the insurance and investment fields. He is currently president of a financial consulting company and is a director of several public and community organizations.

JEAN-BAPTISTE ALIE

Mr. Alie is an entrepreneur in Hawkesbury, Ontario. He has been involved in the credit union and caisse populaire movement for many years. He is president of La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

MATTHEW GAASENBEEK

Mr. Gaasenbeek is president of a venture capital corporation as well as a natural resource company and is a director of several public and private companies. He has occupied a number of senior positions in investment broker firms. He also served as senior advisor to the Canadian International Development Agency.

R. WILLIAM LAWSON

Mr. Lawson retired as Senior Deputy Governor of the Bank of Canada in February 1984. He was a member of Canadian delegations to many international conferences. He was named Officer of the Order of Canada in June 1984.

RONALD A. MARION

Mr. Marion is a lawyer with a major legal firm in Welland, Ontario. He is a trustee of the Niagara South Board of Education and President of l'Association française des conseils scolaires de l'Ontario. He is also president of a public small business development corporation and involved in numerous community activities.

JAMES G. MCPHERSON

Mr. McPherson is a partner in the Law firm of Carson, Gross & McPherson in Toronto. He specializes in advising owner-managed businesses on commercial matters and assisting international corporations. He has acted as a director of numerous financial and community organizations.

LILI-ANN RENAUD-FOSTER

Ms. Renaud-Foster is president of one of Ottawa's leading management consulting firms, specializing in human resources. She has extensive management consulting experience, including practice management for a major international firm. She is also a Director of Le Cercle Universitaire d'Ottawa.

ROLAND SEWELL

Mr. Sewell retired in January 1985 as Acting Assistant Deputy Minister, Finance & Administration with the Ministry of Agriculture. He has been involved in the credit union and caisse populaire movement for many years.

Sub-committees

Audit Committee

This committee liaises with the external auditors of the Corporation to ensure that sound business practices are applied within the Corporation. The committee also reviews the audited financial statements of the Corporation with a view to making required recommendations to the Board.

James G. McPherson, *Chairman*
Roland Sewell

Deposit Insurance Protection Committee

This committee reviews matters pertaining to credit unions and caisses populaires taken under the direction of the Corporation pursuant to section 116 of the Act. The committee also acts on behalf of the board in situations requiring immediate board decisions for credit unions and caisses populaires taken under direction.

Matthew Gaasenbeek, *Chairman*
David W. Pretty

Human Resources Committee

This committee assists in an advisory capacity in the implementation of policies relating to the Corporation's compensation, employee benefits and related matters. The committee also reviews proposed changes in these areas in order to make appropriate recommendations to the board.

Lili-Ann Renaud-Foster, *Chairman*
Ronald A. Marion

Investment and Finance Committee

This committee liaises with management for the purpose of periodically reviewing the Corporation's investment and borrowing policies and practices in accordance with the Credit Unions and Caisses Populaires Act.

R. William Lawson, *Chairman*
James G. McPherson

Mr. Kenneth R. Oswell is an ex-officio member of all sub-committees of the board.



Advisory Committees

PERFORMANCE ANALYSIS ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

All matters related to the analysis of credit union/caisse populaire financial performance, and the use of OSDIC's credit union/caisse populaire database.

Ways and means by which users can be trained to optimize use of the system and reports.

Data, information and outputs required by users including the required frequency.

Ways and means of capturing data and/or outputs.

Allocation to users of the costs of the statistical system.

Medium and long-range direction for technological developments on information processing.

Members:

Brian Fisher, Parry Sound Muskoka Credit Union Limited Region: Bracebridge
Michel Gingras, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. Region: Ottawa
Raymond Jackle, Credit Union Central of Ontario Region: Toronto
Sean G. Jackson, Niagara Credit Union Limited Region: Niagara
Barry Munro, Hepcoe Credit Union Limited Region: Toronto
Raymond Prévost, Caisse populaire St-Jean-de-Brébeuf (Sudbury) Limitée Region: Sudbury
Milton Stewart, Gangeco (Toronto) Credit Union Limited Region: Toronto
Harvey Glower, Ministry of Financial Institutions Region: Toronto

CAPITAL ADEQUACY ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

Review, in accordance with defined criteria and evidence, the capital rehabilitation plans of credit unions and caisses populaires unable to meet surplus and capital requirements,

Recommend to the Director of Credit Unions the course of action which should be taken on each application,

Review, and make comments and suggestions to OSDIC on capital adequacy issues as required.

Members:

Raymond Boucher, La Caisse populaire de Kapuskasing Limitée Region: Kapuskasing
Gerald Clement, Windsor Teachers Credit Union Limited Region: Windsor
Dennis Daub, Waterloo County Board of Education Employees' Credit Union Limited Region: Kitchener
Carl Dowsett, The Civil Service Co-operative Credit Society Limited Region: Ottawa
Aurel Rhéault, Caisse populaire de Chelmsford Limitée Region: Sudbury
John Rider, Toronto Fire Department Employees Credit Union Limited Region: Toronto
Ron Dias, Ministry of Financial Institutions (Observer) Region: Toronto

COMMITTEE ON SOUND BUSINESS PRACTICES

Function and Responsibilities:

Review and provide comments and input on:

Draft standards and guidelines on sound business and financial practices,

Methods for the effective delivery, implementation and enforcement of standards and guidelines,

Methods by which users can be trained to optimize use of the standards and guidelines.

Members:

Cees Bijl, DUCA Community Credit Union Limited Region: Toronto
Jean Guy Clément, Caisse populaire de Hawkesbury Limitée Region: Ottawa
William Goertz, Niagara Credit Union Limited Region: Niagara
Marty Komsa, Windsor Family Credit Union Limited Region: Windsor
Stan Krol, St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited Region: Toronto
Jean-Guy Lafèche, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. Region: Ottawa
Alan Marentette, Credit Union Central of Ontario Region: Toronto
Albert Perras, L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Limitée Region: North Bay
Alex Shatford, Great Lakers Credit Union Limited Region: Thunder Bay
John Harper, Ministry of Financial Institutions Region: Toronto

DEPOSIT PROTECTION ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

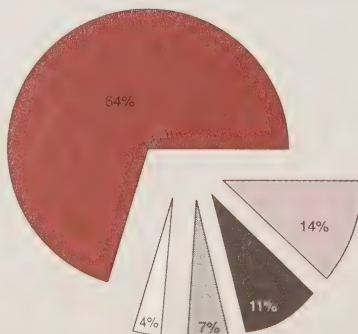
Provides advice and counsel to OSDIC's Deposit Protection Services department in the development and implementation of overall deficit resolution strategies and the determination of solutions to be employed in individual circumstances.

Members:

Reginald Bertrand, Caisse populaire Notre-Dame d'Ottawa Limitée Region: Ottawa
Kathleen Fitzgerald, Stamew's Credit Union Limited Region: Toronto
Ronald Fitzgerald, The Civil Service Co-Operative Credit Society Ltd. Region: Ottawa
Jean Louiseize, Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée Region: Sturgeon Falls
Joseph Mahoney, Ontario Civil Service Credit Union Limited Region: Toronto
Alan Marentette, Credit Union Central of Ontario Region: Toronto
James D. Nowlan, Avestel Credit Union Limited Region: Hamilton
Doug Robinson, Dryden District Credit Union Limited Region: Dryden
Jean Marc Viau, Caisse populaire Alexandria Limitée Region: Alexandria
Terry Yahn, Lakehead Community Credit Union Limited Region: Thunder Bay
Olha Zawerucha-Swyntuch, So-Use (Toronto) Credit Union Limited Region: Toronto
Ron Dias, Ministry of Financial Institutions (Observer) Region: Toronto

ONTARIO SHARE AND DEPOSIT INSURANCE CORPORATION ADVISORY COMMITTEE MEMBERSHIP

- Representatives from individual credit unions and caisses populaires
- Ministry of Financial Institutions staff
- Credit Union Central of Ontario staff
- La Fédération des caisses populaires de l'Ontario staff
- L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario staff





Comités Consultatifs

COMITÉ CONSULTATIF DE LA SUFFISANCE DE CAPITAL

Fonctions et responsabilités :

Examiner, en fonction de critères et de preuves déterminés, les mesures de réhabilitation de caisses populaires et de crédit unions incapables de satisfaire aux exigences en matière d'excédents et de capital.

Recommander au Directeur des caisses les mesures qu'il y aurait lieu de prendre pour chaque

Examiner les questions de suffisance de capital qui sont appropriées et formuler à ce sujet des recommandations et propositions à la SODAD.

Membres :

Raymond Bouchier, Caisse populaire de Kapuskasing
Gerald Clement, Windsor Teachers Credit Union Limited, Région : Windsor
Dennis Daub, Waterloo County Board of Education Employees' Credit Union Limited, Région : Waterloo
Carl Dowsell, Co-opérative de crédit du service civil Limited, Région : Ottawa
Aurel Rhéault, Caisse populaire de Chelmsford Limited, Région : Sudbury
John Rider, Toronto Fire Department Employees' Credit Union Limited, Région : Toronto
Ron Dias, ministère des Institutions financières (observateur), Région : Toronto

COMITÉ CONSULTATIF DE L'ANALYSE DU RENDEMENT

Fonctions et responsabilités :

Toutes les questions relatives à l'analyse du rendement financier des caisses populaires et de crédit unions, et à l'utilisation de la base de données de la SODAD sur les caisses populaires et de crédit unions.

Moyens de former les usagers à l'utilisation optimale du système et de ses rapports statistiques; Données, renseignements et extraits exigés par les usagers, et la fréquence avec laquelle ils en ont besoin.

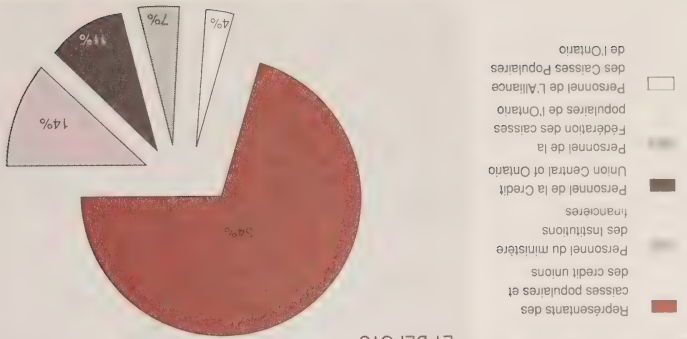
Moyens et modalités de la collecte des données (et/ou) des extraits; Répartition des frais du système de statistiques parmi les usagers.

Orientation à long terme et à l'égard de l'évolution technique du traitement de l'information.

Membres :

Brian Fisher, Parry Sound Muskoka Credit Union Limited, Région : Brantford
Michel Gingras, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., Région : Ottawa
Raymond Jackle, Credit Union Central of Ontario, Région : Toronto
Sean E. Jackson, Niagara Credit Union Limited, Région : Niagara
Barry Munn, Hepcoe Credit Union Limited, Région : Toronto
Raymond Prévoist, Caisse populaire St-Jean-de-Richelieu (Municipalité) Limited, Région : Sudbury
Milton Stewart, (university) Credit Union Limited, Région : Toronto
Harvey Glover, ministère des Institutions financières, Région : Toronto

COMPOSITION DES COMITÉS CONSULTATIFS DE LA SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE DES ACTIONS ET DÉPÔTS



James D. Nowlan, Avestel Credit Union Limited, Région : Hamilton
Doug Robinson, Dryden District Credit Union Limited, Région : Dryden
Jean-Marc Veau, Caisse populaire Alexandria Limited, Région : Alexandria
Terry Yahn, Lakehead Community Credit Union Limited, Région : Thunder Bay
Olga Zawernycha-Swytchuk, So-Lac (Toronto) Credit Union Limited, Région : Toronto
Ron Dias, ministère des Institutions financières (observateur), Région : Toronto



Conseil d'administration

KENNETH R. OSWELL, PRÉSIDENT

M. Oswell, autrefois associé d'un cabinet de comptables agréés M. Oswell, a rejoint le conseil de la Société en 1984. Il siège actuellement au conseil de plusieurs compagnies et organismes à but non lucratif. Pendant toute sa carrière, il a participé à une grande gamme d'activités professionnelles et communautaires, tant au Canada qu'à l'étranger.

DAVID W. PRETTY, VICE-PRÉSIDENT

M. Pretty est ancien président-directeur général d'une importante compagnie d'assurance-vie. Il possède une grande expérience dans les domaines de l'assurance et du placement, dirige actuellement une société de consultation en finances et en gestion, et siège au conseil de plusieurs compagnies publiques et organismes communautaires.

JEAN-BAPTISTE ALIE

M. Alie est un entrepreneur de la ville de Hawkesbury (Ontario). Intervenant depuis des années dans le mouvement des caisses populaires et crédit unions, il est président de la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

MATTHEW GAASENBECK

M. Gaasenbeek dirige une société de capital-risque et une compagnie qui exploite des ressources naturelles. Administrateur de sociétés publiques et privées, il a occupé plusieurs postes supérieurs dans des maisons de courtage en valeurs immobilières. Il a servi également comme conseiller de l'Agence canadienne de développement international.

R. WILLIAM LAWSON

M. Lawson s'est retiré de son poste de premier sous-gouverneur de la Banque du Canada en février 1984. Il a participé à bon nombre de congrès internationaux comme membre de la délégation canadienne. Il a été nommé officier de l'Ordre du Canada en juin 1984.

RONALD A. MARION

M. Marion, qui est avocat dans un grand cabinet à Welland (Ontario), est membre du conseil scolaire de Niagara Sud et président de l'Association Française des conseils scolaires de l'Ontario. En outre, il dirige une société publique de développement de la petite entreprise et participe à des activités communautaires diverses.

JAMES G. MCPHERSON

M. McPherson est associé de la firme d'avocats Carson, Gross & McPherson à Toronto. Sa spécialité est d'offrir des conseils d'affaires à des compagnies ouvertes dirigées par des propriétaires exploitants et à des entreprises fonctionnant à l'échelle internationale. Il a servi d'administrateur auprès d'un grand nombre de sociétés commerciales et communautaires.

LILL-ANN RENAUD-FOSTER

Mme Renaud-Foster est présidente-directrice générale de l'un des plus importants cabinets de conseillers en gestion.

Sous-Comités

années.

M. Sewell s'est retiré en janvier 1985 de son poste de sous-ministre adjoint par intérim, Finances et administration, au ministère de l'Agriculture. Il est engagé dans le mouvement des caisses populaires et crédit unions depuis de nombreuses

ROLAND SEWELL

d'Ottawa, qui se spécialise dans les ressources humaines. Elle a beaucoup d'expérience dans le domaine de la consultation en gestion, ayant notamment travaillé en gestion de la clientèle auprès d'une importante société internationale. Elle siège au conseil du Cercle universitaire d'Ottawa.

d'administration.
James G. McPherson, *Président*

Roland Sewell

Comité de la protection d'assurance-dépôts

Ce comité étudie les questions concernant les caisses populaires et crédit unions placées sous la tutelle de la Société en vertu de l'article 116 de la Loi. Par ailleurs, le comité agit au nom du conseil d'administration dans les situations qui exigent une décision immédiate du conseil à l'égard des caisses populaires et crédit unions mises en tutelle.

Matthew Gaasenbeek, *Président*

David W. Pretty

Comité des ressources humaines

Ce comité fournit des conseils sur la mise en oeuvre de politiques concernant les salaires et les avantages sociaux des employés de la Société et les questions connexes. En outre, le comité étudie les changements proposés dans ce domaine et fait les recommandations appropriées au conseil d'administration.

Lill-Ann Renaud-Foster, *Présidente*

Ronald A. Marion

Comité des placements et des finances

Ce comité assure la liaison avec la direction aux fins de la révision, à l'occasion, des politiques et méthodes de placement de la Société, conformément aux dispositions de la Loi sur les caisses populaires et les crédit unions.

R. William Lawson, *Président*

James G. McPherson

M. Kenneth R. Oswell est membre d'office de tous les sous-comités du conseil.



6 DETTE BANCAIRE

milliers de dollars	1988	1989
Découvert bancaire	\$ 15 302	46 008
Acceptations de banque	24 753	46 008
	\$ 40 055	\$ 46 008

7 EMPRUNT BANCAIRE

L'emprunt de 5 634 000 \$ à payer à une banque à charte canadienne se situe pas garanti et porte intérêt à un taux flottant lié au taux préférentiel de la banque. Le capital sera remboursé à raison de 3 572 000 \$ en 1990 et de 2 062 000 \$ en 1991. La Société est responsable des remboursements du capital qui sont garantis par la province de l'Ontario, tant dis que les paiements d'intérêt sont exigibles de la province de l'Ontario.

8 BILLETS À PAYER

Les billets à ordre à payer portent des intérêts composés calculés chaque mois à un taux égal au plus élevé du taux de rendement moyen des bons du Trésor de l'Ontario de trois mois vendus à la première vente aux enchères du mois et du taux de rendement moyen des bons du Trésor du gouvernement du Canada de trois mois vendus à la première vente aux enchères du mois. Les billets viennent à échéance le 30 octobre 1997, sont remboursables par anticipation par l'Ontario. Les intérêts débiteurs sur les billets à payer se sont élevés à 2 763 000 \$ (2 163 000 \$ en 1988).

9 IMPÔTS SUR LE REVENU

Le bénéfice de la Société est imposable en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu. Les revenus provenant des primes ne font pas partie des revenus imposables et, par conséquent, la Société a subi une perte aux fins de l'impôt sur le revenu. Le solde d'un pré-subvention à une caisse populaire, pour la totalité d'un pré-subvention a été constituée en 1985, n'est pas garanti et est remboursable, sans intérêt, en deux versements annuels égaux de 2 578 000 \$. Les remboursements du pré-peuvent être effacés pourvu que la caisse populaire se conforme à certaines conditions établies par la Société. Cependant, la Société pourra ne pas faire grâce des versements si ces conditions ne sont pas respectées.

11 PROVISION POUR PERTES D'ASSURANCE-DÉPÔTS

Les pertes d'assurance-dépôts, déduction faite des montants recouverts au cours de l'exercice, et qui en avait fait l'objet d'une provision comprennent les éléments suivants :

(en milliers de dollars)	1988	1989
Hamilton-Wentworth Credit Union Limited	11 700	\$ -
Keen Community Credit Union Limited	3 200	-
St. Catharines Community Credit Union Ltd.	2 865	-
Tri-County (Thillsonburg) Credit Union Ltd.	2 772	-
Algonquin West Credit Union Limited	2 197	-
St. Nicholas Parish (Toronto) Credit Union Limited	(3 600)	7 500
Motorco Savings & Credit Union Limited	-	15 600
C.P. Belle Rivière Limited	1 700	11 500
Dutch Canadian Keen Credit Union Limited	-	9 200
Etiobacke Community Credit Union Limited	-	7 742
Moore Credit Union Limited	-	7 500
Orillia Community Credit Union Ltd.	-	2 666
C.P. Windsor Ltd.	(700)	1 900
Golden Horseshoe Credit Union Limited	-	1 724
Capreol Community Credit Union Limited	34	1 150
Autres provisions, déduction faite des recouvrements	2 651	2 285
	22 819	\$ 68 767

En plus des éléments énumérés ci-dessus, la Société pourrait subir d'autres pertes attribuables aux caisses populaires et crédit unions dont il est question à la note 13b).

La Société est parvenue à un accord et s'attend à un régime de crédit unions dont il est question à la note 13b). La Société a payé des pertes de poursuites qu'elle a engagées pour recouvrer une partie de ses pertes d'assurance-dépôts de 1987 dans le cas de la Toronto Board of Education Staff Credit Union Limited. Le recouvrement sera comptabilisé lorsque le règlement final aura été déterminé.

12 RÉGIME DE RETRAITE

La Société a un régime de retraite à prestations déterminées. La valeur estimative du fonds au 31 décembre 1989 s'élève à 1 628 000 \$ (1 514 000 \$ en 1988) et la valeur actualisée des prestations constituées est estimée à 1 012 000 \$ (817 000 \$ en 1988).

13 ÉVÉNEMENTS

a) Certaines crédit unions ont engagé des poursuites contre la Société en vue de reprendre des cotisations au montant de 4 900 000 \$ (plus les intérêts) versées auparavant à la Société et que la Société a payées à titre d'aide financière. La direction de la Société est d'avis que ces poursuites sont mal fondées, et la Société défendra cette position.

b) À part les établissements à l'égard desquels la Société a établi une provision pour pertes d'assurance-dépôts connues, il y a 39 autres caisses populaires et crédit unions dont les états financiers révèlent un déficit global qui s'élevait à environ 17 millions de dollars au 31 décembre 1989. Vingt-cinq d'entre elles, accusant un déficit total de 8 millions de dollars, déclarent actuellement un bénéfice; les 14 autres, accusant un déficit total de 9 millions de dollars, subissent toujours des pertes.

c) Le dépôt détenu en fiduciaire comprend 1 047 000 \$ plus des intérêts courus de 193 000 \$. La Société a dû mettre ces fonds en fiducie afin de faciliter la liquidation méthodique d'une certaine caisse populaire en vertu de l'article 116 de la Loi. En outre, la Société a engagé un procès contre une certaine fédération en vue de recouvrer les fonds en question. Cette action est contestée par la fédération en cause; toutefois, la direction de la Société est d'avis qu'elle recouvrera le montant intégral des fonds en question.



Notes afférentes aux états financiers

Exercice terminé le 31 décembre 1989

GÉNÉRALITÉS

La Société continue d'assurance des actions et dépôts est une société sans capital social constituée en vertu des dispositions de la Loi sur les caisses populaires et les crédit unions (la "Loi").

Les fonctions principales de la société sont la fourniture d'assurance-dépôts, dans la mesure prévue par la Loi, pour protéger le capital social et les dépôts des sociétaires des caisses populaires et des crédit unions, et la collecte, l'accumulation et la publication de données statistiques concernant le mouvement des caisses populaires et des crédit unions.

La Loi habilite la Société à exiger de ses établissements membres le paiement de cotisations lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. Ce pourvoir est exercé conformément aux conditions énoncées dans les règlements sur les primes. Chaque année, la société présente au gouvernement de l'Ontario ses recommandations concernant les primes à percevoir, en vue de leur examen et de leur intégration dans les règlements en apportant à ces derniers les changements nécessaires.

1 RÉSUMÉ DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Immobilisations et amortissement : Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant. L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif, à un taux de 20 % par an. Les ordinaires et l'équipement connexe sont amortis sur une période de trois ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locales sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire, sur la durée du bail.

Revenus de primes : Les primes sont établies en fonction du capital social et des dépôts détenus par les établissements membres. Les revenus provenant des primes sont comptabilisés au moment de la liquidation.

Revenus de primes reportés : Les revenus de primes reportés représentent les primes sup- plémentaires exigées en 1985 et 1986 des crédit unions qui n'étaient pas membres d'un fonds de stabilisation agréé au moment de la cotisation ainsi que les intérêts courus (note 3).

Avances d'assurance-dépôts et provision pour pertes : Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts et de prêts aux établissements membres sont d'abord inscrits au prix coûtant. Les provisions pour de telles avances font partie de la provision pour pertes d'assurance-dépôts. D'autres pertes assurées font l'objet d'une estimation et d'une provision au moment où : a) l'établissement membre en question devient insolvable; b) le montant de la perte est chiffrable; et c) le Conseil d'administration de la société a approuvé la sortie des fonds en question.

Contrats de location : Les contrats de location sont considérés comme des contrats de location-acquisition ou des contrats de location-exploitation. Un contrat par lequel pratiquement tous les avantages et les risques inhérents à la propriété du bien sont transférés au preneur est comptabilisé comme s'il s'agissait de l'acquisition d'un bien et de la création d'une obligation au moment de

L'entrée en vigueur du contrat. Tous les autres contrats sont comptabilisés comme des contrats de location-exploitation, en vertu desquels les paiements sont imputés aux résultats au moment où ils sont versés. Les biens loués en vertu d'un contrat de location-acquisition sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire, sur la durée du bail.

2 CONVENTION DE LA PERMANENCE DE L'ENTREPRISE

Ces états financiers ont été dressés selon la convention de la permanence de l'entreprise, qui est fondée sur l'hypothèse que les éléments d'actif seront utilisés et que les obligations et les autres éléments de passif seront acquittés dans le cours normal des affaires. Cette convention n'est valide que si la Société peut obtenir les crédits additionnels nécessaires pour payer ses dettes. La Société, des représentants des caisses populaires et des crédit unions, et le ministère des institutions financières poursuivent leurs pourparlers en vue d'éliminer l'insuffisance du fonds d'assurance-dépôts de la société.

3 PRIMES À RECEVOIR ET INTÉRÊTS COURUS CONNEXES

Ce poste représente les primes supplémentaires impayées de 2 129 000 \$, exigées en 1985 et 1986 (ainsi que les intérêts courus y ayant trait) des caisses populaires et des crédit unions qui n'étaient pas membres d'un fonds de stabilisation agréé au moment de la cotisation. Une bonne partie de ces primes impayées sont exigibles des établissements mentionnés à la note 13a). Le solde de 1 271 000 \$ représente les primes de 1989 qui étaient impayées au 31 décembre 1989.

4 AVANCES D'ASSURANCE-DÉPÔTS RECOURVABLES

1989 1988
(en milliers de dollars)

Montants bruts avancés	90 767 \$	67 865 \$
Moins les provisions y ayant trait	(83 606)	(54 334)
	7 161 \$	13 531 \$

5 ENGAGEMENTS EN VERTU DE CONTRATS DE LOCATION

Le tableau qui suit indique les paiements minimums futurs en vertu des contrats de location-acquisition et de location-exploitation de la société, ainsi que les obligations en vertu du contrat de location-acquisition, déduction faite de l'intérêt sur les paiements minimums :

Contrats de location-acquisition	Contrats de location-exploitation
(en milliers de dollars)	

1990	1991	1992	1993	1994	Postérieur à 1994
58 \$	58 \$	58 \$	58 \$	55 \$	—
247 \$	247 \$	247 \$	247 \$	437 \$	1 348 \$
287 \$	287 \$	287 \$	287 \$	287 \$	2 673 \$
Moins le montant représentant l'intérêt					82
Obligations en vertu d'un contrat de location-acquisition					205 \$

Les paiements en vertu des contrats de location-acquisition visent l'équipement informatif utilisé pour la collecte et l'analyse de l'information. Le contrat de location-exploitation pour les locaux est un contrat de dix ans commençant le 1er août 1988 et comportant une option de renouvellement de cinq ans. De plus, la Société doit payer des taxes foncières et des frais d'exploitation.

Etat de l'évolution de la situation financière

Exercice terminé le 31 décembre 1989, avec chiffres correspondants pour 1988

(en milliers de dollars)

membre peut posséder. Par conséquent, certaines caisses populaires et crédit unions de l'Ontario ont encouragé leurs membres à acquiescer des parts sociales supplémentaires, ce qui leur a permis

Une capitalisation suffisante constitue l'un des fondements de la stabilité financière de l'industrie dans une conjoncture économique qui ne cesse d'évoluer. Cependant, à mesure que les déficits qui

plus forte. Le mouvement doit non seulement viser à une capitalisation plus forte mais également envisager la question

A cet égard, le conseil d'administration de la société canadienne de crédit coopératif (CSCC) a tenu de créer un groupe de travail sur la suffisance de capital. Avec l'objectif de la

SOVIA), le groupe de travail se propose à élaborer à l'intention de l'industrie un ensemble de lignes directrices qui reflètent les exigences en matière de capital avec

international qui viennent d'être adoptés. Leur défi consiste notamment à adapter ou modifier les règles pancanadiennes

suis donc encouragé par le fait que des des caisses populaires et crédit unions, je

et de la SCAC en vue d'examiner l'impact de la loi sur l'assurance de la vie et des risques de l'actif et la plus forte

L'une autre mesure de protection de la stabilité est fournie par la collaboration de plus en plus grande qui existe entre les

Revenus (sorties) de fonds liés aux activités suivantes :

Excédent des revenus sur les dépenses

Eléments imputés à l'exploitation et n'ayant pas d'incidence sur l'encas

Evolution des éléments suivants :
différents niveaux du mouvement
primés à recevoir, déduction faite des
revenus de primes reportés
Débiteurs et intérêts à recevoir
Créditeurs et frais courus
Impôts sur le revenu recouvrables
L'élaboration de lignes directrices détaillées sur les salaires payés commencent sur les salaires payés commencent

Financement et placement :

Vente de placements
Remboursement de l'emprunt bancaire
Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition
Fonds restera insuffisant pendant plusieurs années. L'une des façons de récupérer les

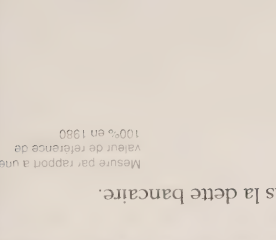
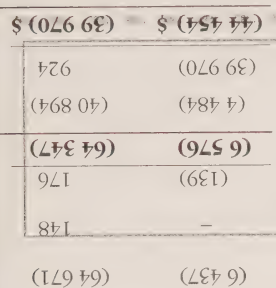
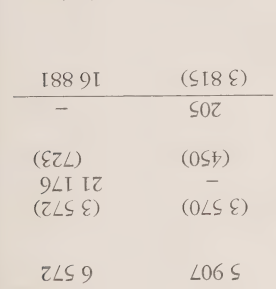
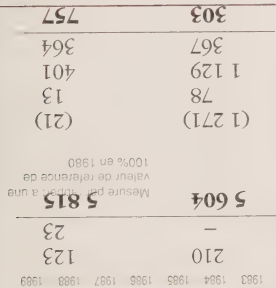
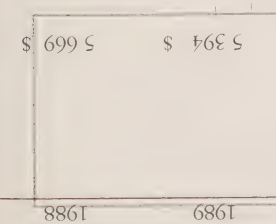
Protection des dépôts :

Avances nettes d'assurance-dépôts
Recouvrements des établissements
Diminution (augmentation) du dépôt

Diminution des liquidités

Liquidités à la fin de l'exercice

Liquidités au début de l'exercice



Mesure par rapport à une valeur de référence de 100% en 1980

Mesure par rapport à la dette bancaire. Les liquidités comprennent l'encas moins la dette bancaire.





Etat des résultats et de l'insuffisance du fonds d'assurance-dépôts

Exercice terminé le 31 décembre 1989, avec chiffres correspondants pour 1988
(en milliers de dollars)

	1989	1988
Revenus		
Revenus de primes	17 833 \$	11 731 \$
Revenus de placements	—	1 423
Divers	76	224
	17 909	13 378
Dépenses		
Salaires et charges sociales	2 747	2 578
Frais d'exploitation	1 938	1 928
Intérêts débiteurs (notes 6, 7 et 8)	7 830	3 252
	12 515	7 758
Bénéfice avant les impôts sur le revenu	5 394	5 620
Recouvrement des impôts sur le revenu (note 9)	—	49
Excédent des revenus sur les dépenses	5 394	5 669
Moins la provision pour les pertes d'assurance-dépôts (note 11)	(22 819)	(68 767)
Augmentation de l'insuffisance du fonds d'assurance-dépôts	17 425	63 098
Insuffisance du fonds d'assurance-dépôts au début de l'exercice	82 884	19 786
Insuffisance du fonds d'assurance-dépôts à la fin de l'exercice	100 309 \$	82 884 \$

Bilan

Au 31 décembre 1989, avec
chiffres correspondants pour 1988
(en milliers de dollars)

	1989	1988
Actif		
Encaisse	\$ 154	\$ 85
Primes à recevoir et intérêts courus commexes (note 3)	3 400	1 951
Débiteurs et intérêts à recevoir	416	494
Avances d'assurance-dépôts recouvrables (note 4)	7 161	13 531
Dépôt détenu en fiducie (note 13c))	1 240	1 101
Impôts sur le revenu recouvrables	-	367
Immobilisations (déduction faite de l'amortissement cumulé de 628 \$; 432 \$ en 1988)	1 029	789
Passif		
Dette bancaire (note 6)	\$ 46 008	\$ 40 055
Créiteurs et frais courus	2 188	1 059
Emprunt bancaire (note 7)	5 634	9 204
Billets à payer (note 8)	22 750	22 750
Revenus de primes reportés	2 214	2 036
Pertes d'assurance-dépôts connues et courues	36 110	26 098
Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition (note 5)	205	-
Total du passif	115 109	101 202
Insuffisance du fonds d'assurance-dépôts	100 309	82 884
	\$ 1 800	\$ 1 838

Engagements en vertu de contrats de location (note 5)

Au nom du Conseil d'administration,

administrateur

administrateur



Responsabilité de la direction

La direction de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts est responsable de l'intégrité et de la présentation fidèle des états financiers figurant au présent rapport annuel. Ces états financiers ont été préparés suivant les principes comptables généralement reconnus au Canada.

Grâce à son système de contrôles comptables internes à la fois précis et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière ainsi que la comptabilisation précise et la protection efficace de son actif.

Les états financiers ont été étudiés par le Comité de la vérification et approuvés par le Conseil d'administration. Peat Marwick Thorne, les vérificateurs de la Société, en ont fait l'examen et y ont joint leur rapport.

enables d'indemnisation, pour que

Rapport des vérificateurs

Au Conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

Nous avons vérifié le bilan de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts au 31 décembre 1989 ainsi que l'état des résultats et de l'insuffisance du fonds d'assurance-dépôts et l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Société au 31 décembre 1989 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Peat Marwick Thorne

Le 25 janvier 1990



maximiser l'efficacité de la SODAD. Le système de comptabilité informatisée a été amélioré, ce qui a permis de réduire les frais d'administration et d'accroître les possibilités en matière d'information de gestion.

La prestation de services en français au mouvement ontarien des caisses populaires et crédit unions demeure un objectif important de la Société. En 1989, la SODAD a créé un Comité des services en français pour examiner les autres sections vers le milieu de 1990.

Dans le but de familiariser les directeurs des caisses populaires et crédit unions avec le contenu du manuel, le personnel du service a fait des exposés sur le manuel lors de conférences et de réunions locales organisées dans toute la province. Des employés ont également fait un certain nombre de présentations concernant les mesures du rendement et les rapports comparatifs d'évaluation du rendement.

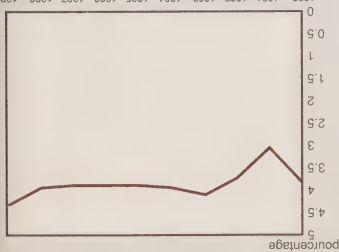
Service de l'administration

Le Service de l'administration contribue à la réalisation des objectifs de la Société en fournissant des services complets d'administration.

Tout au long de l'année, la SODAD a continué à fournir aux membres du mouvement des données très diverses sur ses politiques et activités. Les initiatives en matière de communications ont notamment compris un bulletin trimestriel et des rapports sur les services de protection des dépôts.

D'autres programmes administratifs, comme la mise en oeuvre d'une politique détaillée des achats, ont pour but de

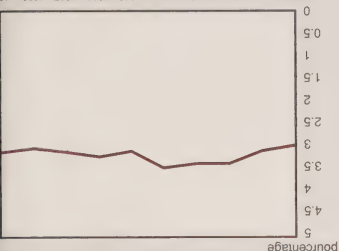
RENDEMENT FINANCIER DES CAISSES POPULAIRES ET CRÉDIT UNIONS DE L'ONTARIO AU COURS D'UNE PÉRIODE DE DIX ANS



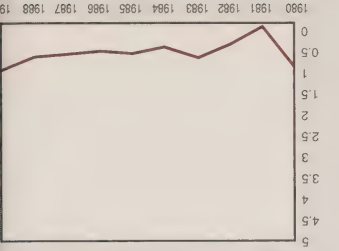
MARGE BRUTE EN POURCENTAGE DE L'ACTIF



BÉNÉFICE NET PROVENANT DES INTÉRÊTS EN POURCENTAGE DE L'ACTIF



FRAIS D'EXPLOITATION EN POURCENTAGE DE L'ACTIF

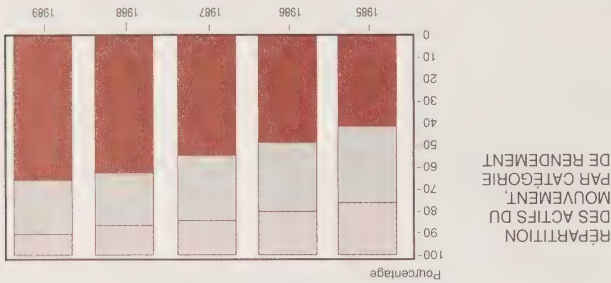


RENDEMENT DU CAPITAL



caisses populaires et crédit unions. La Division de l'analyse des risques et de la surveillance a élaboré les lignes directrices en collaboration avec le Comité consultatif de l'analyse du rendement. Les nouvelles mesures ont permis d'améliorer les activités de la SODAD dans le domaine de la collecte et de l'analyse des données, qui restent cruciales pour détecter rapidement les faiblesses au niveau du rendement et prendre les mesures qui s'imposent.

En outre, le service a continué de recueillir des données financières trimestrielles et de produire des rapports comparatifs sur le rendement. Les caisses populaires et crédit unions se servent de ces rapports pour comparer leur rendement avec celui des autres établissements de leur industrie. Le service a installé une nouvelle technologie d'information pour répondre aux besoins croissants du mouvement pour des données fiables sur le rendement. Une fois pleinement au point, la nouvelle technologie devrait améliorer l'accès des usagers aux bases de données de la SODAD sur les caisses populaires et crédit unions.



Selon les exigences en matière d'exécutions prévues par la loi, actif des établissements:
 en situation déficitaire
 incapables de se conformer
 se conformant aux exigences

former aux exigences en matière de capital et d'exécution. En 1989, le Comité consultatif de la suffisance de capital a examiné les plans de réhabilitation de quelque 60 caisses populaires et crédit unions ayant un actif global de 1,7 milliard de dollars. Le service apprécie l'appui fourni par le directeur des caisses du ministère des Institutions financières et son personnel aux recommandations du comité pour des dérogations aux exigences en matière de capital.

Le service continue également d'évaluer les progrès des caisses populaires et crédit unions qui sont assujetties à un plan autorisé de réhabilitation du capital. Ce programme aide les caisses populaires et crédit unions à atteindre les niveaux requis par les directives gouvernementales en matière d'exécution et de capital, et réduit les risques pour tout le mouvement. Dans le cadre du processus annuel de renouvellement de l'assurance-dépôts, le service examine les états financiers vérifiés et les rapports des vérificateurs de toutes les caisses populaires et crédit unions de la province. Lorsque ces examens ont révélé des tendances négatives au niveau du rendement, la SODAD en a informé le ministère des Institutions financières et a demandé que les caisses populaires et crédit unions soient examinées. La Société se fie sur ces examens et les rapports du vérificateur pour appliquer l'article 114 de la loi. Le personnel du service a également favorisé la correction rapide de certains problèmes, en examinant la situation avec les fédérations, le ministère et la direction de la caisse populaire ou crédit union touchée.

Le service a terminé au cours de l'année une série complète de mesures du rendement et de lignes directrices qui serviront à déterminer la sécurité et la solidité des



Service de la gestion financière et surveillance

Le Service de la gestion financière et surveillance travaille en collaboration avec les organismes de réglementation et les fédérations en vue de réduire les risques et les demandes d'indemnisation pour le mouvement ontarien des caisses populaires et crédit unions, et d'améliorer la qualité des pratiques commerciales. De concert avec trois comités consultatifs de l'industrie, le service établit des normes de rendement financier, met au point de saines pratiques commerciales, et procède à des évaluations et prépare des rapports sur le rendement, la situation et les plans de réhabilitation des caisses populaires et crédit unions. Le service favorise également un redressement rapide pour protéger les dépôts et les parts sociales des membres.

Tout au long de l'année, le personnel de la Division des services consultatifs de gestion et assurance a continué de collaborer avec les caisses populaires et crédit unions qui sont incapables de se con-

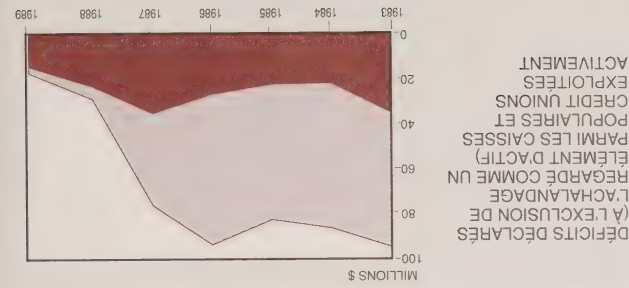
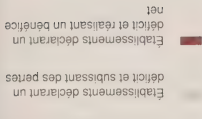
en vue de les aider à atteindre les niveaux requis de rendement financier. De plus, le service a parrainé, à l'intonde de représentants d'établissements déficitaires, plusieurs ateliers pour les encourager à regrouper le plus possible leurs ressources et à partager des stratégies qui se sont révélées efficaces.

Au cours de l'année, deux programmes de réhabilitation ont été particulièrement réussis : un plan de restructuration a été mis en place pour Motorco Credit Union Limited et la Moore Credit Union a lancé avec succès son programme du nouveau départ en créant une nouvelle crédit union pour s'occuper des affaires solides de la crédit union dissoute.

À l'origine, le service était responsable de 90 caisses populaires et crédit unions déficitaires. Depuis ce temps, 39 autres déficits ont été identifiés. Voici la situation actuelle de ces 129 établissements déficitaires :

82 établissements—situation réglée	35
Etablissements déficitaires complètement redressés	37
Affaires cédées à d'autres établissements	10
Etablissements dissous	82
47 établissements—en attente de règlement	47
Etablissements rentables encore en déficit	25
Autres établissements à régler	22
Total	129

Le service continue d'essayer de consolider les 25 établissements qui tentent d'effacer leur déficit et de régler les problèmes des 22 autres établissements déficitaires, dont huit sont actuellement placés sous la tutelle directe de la Société.





Résumé des opérations

Service de la protection des dépôts

Le Service de la protection des dépôts a été créé en 1987, lorsque la SODAD a reçu, en vertu du Programme de changement, le mandat d'éliminer les déficits des caisses populaires et crédit unions.

Ce service remplit deux fonctions principales. Dans le cadre du programme de redressement dirigé, le personnel de service conseille les caisses populaires et crédit unions qui ont la possibilité d'effacer leur déficit à l'aide de leurs propres ressources.

Dans le cas des caisses populaires et crédit unions qui continuent de subir des pertes et qui n'ont pas réussi à se redresser, le service opte pour le règlement qui coûte le moins cher possible à tout le mouvement. On peut par exemple céder les affaires solides à une caisse populaire ou crédit union voisine, ou procéder à une dissolution, selon les circonstances particulières.

En 1989, le service a effacé les déficits de 17 caisses populaires et crédit unions ayant un actif total de 151 millions de dollars, en cédant dans presque tous les cas les affaires solides à des établissements rentables. Bien que 8 nouveaux établissements déficitaires aient été placés sous la tutelle de la Société, 15 établissements déficitaires ayant un actif total de 244 millions de dollars se sont rétablis sans frais pour la SODAD en vertu du programme de redressement dirigé.

Au cours de l'année, le service a continué de demander et d'obtenir la participation de l'industrie. Le Comité consultatif de la protection des dépôts est passé à 11 membres et s'est rencontré régulièrement pour conseiller la Société sur tous les

principaux plans de règlement des déficits et les solutions utilisées.

Au cours des années précédentes, le service s'est concentré sur les établissements les plus en difficulté qui continuaient de déclarer des pertes. La situation s'étant sensiblement améliorée, le service a pu consacrer plus de ressources en 1989 aux établissements déficitaires qui déclaraient des bénéfices provisoires.

Par conséquent, le service a assuré une liaison étroite tout au long de l'année avec des membres des conseils et des dirigeants des établissements déficitaires

surveillance.

De droite à gauche :
M. George McIntyre,
Président de la SODAD;
M. C. William D. Foster,
Vice-Président, Service de la protection des dépôts;
M. David J. Hughes, Vice-Président, Finances et Administration/Trésorier;
M. Badruddeen Baksh, Vice-Président, Pratiques de la gestion financière et surveillance.





La SODAD est habilitée par la loi à exiger

des primes de toutes les caisses

populaires et crédit unions de l'Ontario

en vue de recouvrer les frais

d'administration et de financement de

l'assurance. Par conséquent, une prime

de 2,10 \$ a été prélevée en 1989. Bien

que les frais d'administration n'aient

connu qu'une hausse nominale de 4 %, le

coût des emprunts accrus a augmenté en

proportion de nos dépenses pour régler

les déficits.

Comme les perspectives économiques

pour 1990 ne laissent pas prévoir la

même croissance qu'a connue l'Ontario

dans le passé, nous devons chercher les

moyens les plus équitables de maintenir

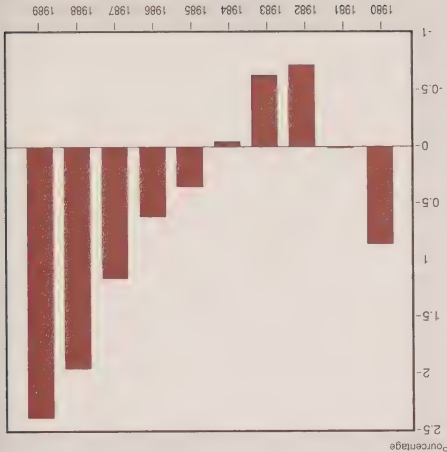
la vigueur et l'intégrité du mouvement au

cours des mois à venir.

[Signature]

M. George McIntyre

Président de la Société



caisses populaires et crédit unions, nous sommes particulièrement préoccupés par le problème de la réduction des déficits accumulés par le mouvement au cours des années passées. Depuis le début du Programme de changement en 1987, nous avons examiné 129 établissements ayant un déficit global de 159 millions de dollars. Nos activités et les initiatives du mouvement ont permis de ramener le déficit global à 115 millions de dollars au 31 décembre 1989. Je tiens à souligner la contribution des membres de l'industrie au sein du Comité consultatif de la protection des dépôts, qui ont continué de nous offrir constamment des conseils sur tous les aspects de l'effacement des déficits.

Perspectives financières

Le règlement de la majorité des déficits et les frais de financement de la prise en charge de ces obligations financières ont donné lieu à une déficience de quelque 100 millions de dollars pour le fonds d'assurance-dépôts à la fin de l'année. Même si les obligations à l'égard des déposants ont été respectées, le fonds de réserve de la SODAD va continuer d'accuser une déficience tant que les frais de financement des déficits subis par les caisses populaires et crédit unions n'auront pas été récupérés.

Les discussions entre le ministère des Institutions financières, le mouvement et la SODAD se sont poursuivies au cours de l'année en vue d'examiner le remboursement par le mouvement de la déficience du fonds d'assurance de la SODAD. La création possible de sociétés de stabilisation pour décarter et corriger plus rapidement les futurs déficits a également fait l'objet de discussions.



Rapport du président

Redressements encourageants

Nos activités en faveur de la stabilité financière découlent de notre mission de protéger les sociétaires et déposants des caisses populaires et crédit unions, au prix le plus bas possible. Dans certains cas, cette responsabilité est acquittée par la cession à des établissements voisins des activités rentables de caisses populaires ou crédit unions dont le déficit continue d'augmenter et pour lesquelles un redressement n'est plus possible.

Les caisses populaires et crédit unions qui ont fusionné avec d'autres ou ont été dissoutes ont continué de réclamer une bonne partie des ressources humaines et financières de la SODAD. Le Service de la protection des dépôts a effacé les déficits de 17 caisses populaires et crédit unions au cours de l'année. Même si 8 nouveaux établissements ont été placés sous notre tutelle, nous sommes heureux de signaler que 15 caisses populaires et crédit unions ont terminé avec succès notre programme de redressement. Ce processus aide les établissements viables à effacer leur déficit à l'aide de leurs propres ressources. Il est encourageant de constater qu'un certain nombre de caisses populaires et crédit unions ont effacé leur propre déficit au cours de l'année, ce qui a contribué à insuffler une orientation positive au mouvement.

Notre personnel s'est assuré de tenir pleinement informés les sociétaires des établissements déficitaires et a participé à des réunions spéciales des sociétaires dans toute la province pour expliquer leur situation financière et discuter des solutions possibles.

De plus, notre personnel a travaillé de concert avec le comité consultatif de gestion afin d'effacer ces déficits le plus efficacement possible.

Bien que nos programmes et activités comme assureur-dépôts aient contribué à la vigueur globale du mouvement des

Saines pratiques commerciales

Nous avons été heureux de la collaboration soutenue des dirigeants des caisses populaires et crédit unions, et de la Direction des caisses populaires et des coopératives du ministère des Institutions financières, en vue d'encourager de saines pratiques commerciales au sein de l'industrie. En particulier, nous sommes reconnaissants de l'aide des membres de notre Comité consultatif des saines pratiques commerciales. Leur contribution a permis de faire en sorte que les méthodes de gestion recommandées dans notre Manuel des saines pratiques commerciales puissent bien fonctionner dans les caisses populaires et crédit unions. Jusqu'à maintenant, nous avons produit et distribué quatre nouvelles sections du manuel. Les deux autres sections devraient être publiées en 1990.

Même si la SODAD publie tous ses rapports et publications dans les deux langues officielles depuis de nombreuses années, je suis heureux de souligner que nous avons pris les dispositions nécessaires pour satisfaire aux exigences de la Loi sur les services en français, qui est entrée en vigueur en novembre 1989.



Exigences en matière d'excédents et de capital

Tout au long de l'année, la SODAD a cherché à aider les caisses populaires et credit unions à atteindre le niveau de 5 % d'excédent et de capital d'ici 1997. Les établissements qui ont affiché un bénéfice mais n'ont pas encore atteint les niveaux requis d'excédent et de capital ont obtenu une aide du Comité consultatif de la suffisance de capital. En vertu de ce programme, des analystes financiers de la SODAD et des administrateurs expérimentés de caisses populaires et credit unions examinent les plans de réhabilitation du capital. Ils recommandent également des moyens pour les caisses populaires et credit unions de tirer parti de leurs propres ressources pour satisfaire aux exigences du Comité consultatif de la suffisance de capital à évaluer les plans de réhabilitation de 60 caisses populaires et credit unions en vue d'en recommander l'approbation au Directeur des caisses.

Dans le cadre de notre mission, nous avons continué de recueillir auprès des caisses populaires et credit unions des données sur les finances et le rendement en vue d'évaluer leur rentabilité et leurs besoins futurs en assurance.

Au cours de l'année, nous avons mis en oeuvre des plans qui vont permettre au mouvement d'utiliser plus facilement notre base de données sur le rendement. Le Comité consultatif de l'analyse du rendement a apporté son aide pour la création d'une base de données et l'élaboration de mesures du rendement. Nous avons également installé une nouvelle ligne téléphonique sans frais pour faciliter l'accès à notre personnel et à nos ressources.

En 1989, le personnel de la SODAD a continué d'examiner les questions relatives à l'assurance-dépôts avec des cadres de caisses populaires et credit

En 1989, la SODAD a continué, comme assureur-dépôts, à relever les défis que pose le mouvement des caisses populaires et credit unions. Nos activités visent à élaborer des mesures de protection à long terme pour l'avenir. Par conséquent, le personnel accorde une grande importance à l'identification rapide des problèmes financiers et, dans la mesure du possible, à la prise des redressements nécessaires pour les établissements en difficulté. À cet égard, nous avons continué de travailler de concert avec les fédérations et avec le ministre des Institutions financières. Nous avons également aidé des caisses populaires et credit unions dans leur processus de planification grâce à l'élaboration et à la présentation de rapports comparatifs sur le rendement. Tout en recherchant des façons de stimuler la croissance du capital et des réserves au sein du système, nous avons continué de nous concentrer sur la recherche de solutions individuelles pour les caisses populaires et credit unions en difficulté.

La preuve la plus encourageante que les efforts concertés contribuent à renforcer le mouvement est peut-être l'amélioration constante des ratios de l'actif aux réserves. Au cours de l'année, le ratio des excédents à l'actif a été de 2,35 % et le ratio du capital à l'actif, de 2,85 %. Ces chiffres représentent une amélioration certaine par rapport aux ratios de 1,94 % et de 2,4 % respectivement réalisés par le mouvement en 1988; cependant, la formation de capital et de réserves doit rester une importance prioritaire. À mesure que le secteur des services financiers devient de plus en plus compétitif et que l'économie canadienne continue de s'ajuster aux pressions inflationnistes, la meilleure protection de la stabilité du mouvement est une capacité suffisante en matière d'excédent et de capital.

M. George Melnyre, FCA
Président de la Société



Message du président du conseil d'administration

d'accroître les primes d'assurance-dépôts; cependant, le ministère des Institutions financières tient actuellement des discussions avec l'industrie et la SODAD pour examiner d'autres moyens de satisfaire aux besoins du mouvement en assurance. Au cours de l'an dernier, des membres du Conseil, de la direction et du personnel de la SODAD ont consacré beaucoup de temps et d'énergie à l'examen d'une proposition en vue de créer des sociétés de stabilisation en Ontario. Si de telles sociétés voient le jour, elles auront un impact significatif sur la SODAD, les fédérations et les caisses populaires et crédit unions de l'Ontario. Par diverses démarches et rencontres avec des cadres du ministère, la SODAD s'est efforcée de faire en sorte que le projet de sociétés de stabilisation soit le plus efficace possible pour protéger les intérêts des membres et des déposants. Il reste encore un certain nombre de problèmes à régler. Cependant, compte tenu de l'esprit de collaboration qui a caractérisé les rencontres entre tous les participants, nous nous attendons que ces problèmes soient réglés au cours de l'année qui vient.

Un certain nombre de facteurs externes vont également influencer les orientations futures du mouvement ontarien. Ces caisses populaires et crédit unions. Les financiers canadiens ont axé leurs efforts sur les marchés intérieurs et le développement de nouveaux produits pour répondre aux besoins des consommateurs canadiens. Ces efforts vont certainement intensifier la concurrence pour les caisses populaires et crédit unions de l'Ontario. Par ailleurs, la tendance à des services personnalisés ne peut que profiter au mouvement coopératif, qui considère déjà le service axé sur la collectivité comme un élément clé de ses activités. C'est pourquoi la formation des cadres et du personnel au sein de l'industrie devra



mettre de plus en plus l'accent sur la nécessité de services de qualité.

Au nom du Conseil, je tiens à remercier les caisses populaires et crédit unions de la province de leur appui aux activités de la SODAD en matière d'assurance-dépôts au cours de l'année. Nous sommes particulièrement redevables aux membres expérimentés du mouvement qui ont donné de leur temps pour servir au sein de nos comités consultatifs.

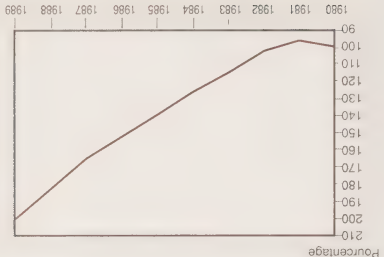
Je désire également remercier la direction et le personnel d'avoir maintenu des normes élevées de rendement professionnel. Leur souplesse et leur dévouement ont permis à la Société de réagir rapidement devant l'évolution du mouvement coopératif en Ontario. Leur engagement solide en Ontario est des plus appréciés. Enfin, j'offre mes sincères remerciements à mes collègues du Conseil, dont l'expérience a considérablement facilité le processus décisionnel au cours de l'année.

[Signature]

Kenneth R. Oswell
Président du conseil d'administration

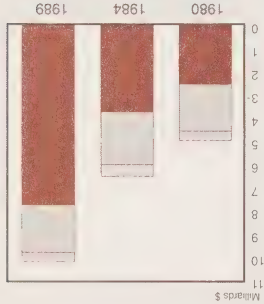
RENDEMENT DES
CAISSES POPULAIRES
ET CRÉDIT UNIONS DE
L'ONTARIO

ACTIF



Mesuré par rapport à une
valeur de référence de
100% en 1980

Caisse populaires et crédit
unions ayant un actif de :
■ 25 millions \$ ou plus
■ 2,5 à 25 millions \$
■ moins de 2,5 millions \$



ÉVOLUTION DE LA
COMPOSITION DU
MOUVEMENT DES
CAISSES POPULAIRES
ET CRÉDIT UNIONS DE
L'ONTARIO, PAR TAILLE
D'ÉTABLISSEMENT

Message du président du conseil d'administration

Il n'y a pas de limite quant au nombre de parts sociales qu'un membre peut posséder. Par conséquent, certaines caisses populaires et crédit unions de l'Ontario ont encouragé leurs membres à acquérir des parts sociales supplémentaires, ce qui leur a permis d'accroître leur capital.

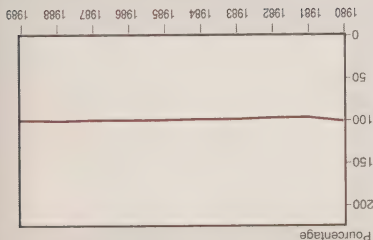
Une capitalisation suffisante constitue l'un des fondements de la stabilité financière de l'industrie dans une conjoncture économique qui ne cesse d'évoluer. Cependant, à mesure que les déficits qui subsistent sont effacés et que le mouvement des caisses populaires et crédit unions se prépare à une concurrence plus forte, le mouvement doit non seulement viser à une capitalisation plus forte mais également envisager la question parallèle des risques de l'actif.

À cet égard, le Conseil d'administration de la Société canadienne de crédit coopératif (SCCC) vient de créer un groupe de travail sur la suffisance de capital. Avec l'aide de la direction de la SODAD, le groupe de travail se prépare à élaborer à l'intention de l'industrie un ensemble de lignes directrices qui relient les exigences en matière de capital avec le risque. Leur défi consiste notamment à adapter ou modifier les règles bancaires internationales qui viennent d'être adoptées en ce qui concerne le capital de risque pour les appliquer au mouvement des caisses populaires et crédit unions. Je suis donc encouragé par le fait que des représentants des fédérations de l'Ontario ont mis leurs efforts à ceux de la SODAD et de la SCCC en vue d'examiner la meilleure approche concernant l'évaluation des risques de l'actif et la plus forte capitalisation.

Une autre mesure de protection de la stabilité est fournie par la collaboration de plus en plus grande qui existe entre les



RENDEMENT DES
CAISSES POPULAIRES
ET CRÉDIT UNIONS DE
L'ONTARIO

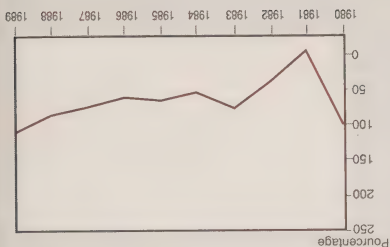


Mesuré par rapport à une
valeur de référence de
100% en 1980

différents niveaux du mouvement ontarien des caisses populaires et crédit unions. Par exemple, la mise en commun des données de surveillance parmi les différents niveaux devrait aider à déceler plus rapidement les problèmes. La Société a également accordé beaucoup d'importance à la participation de l'industrie à l'élaboration de lignes directrices commerciales. Ces lignes directrices ainsi que d'autres stratégies complémentaires servent à améliorer la compétitivité du mouvement ontarien.

Par suite des nombreux recours au fonds d'assurance-dépôts de la SODAD, ce fonds restera insuffisant pendant plusieurs années. L'une des façons de récupérer les coûts des déficits des membres est

RENDEMENT DES
CAISSES POPULAIRES
ET CRÉDIT UNIONS DE
L'ONTARIO



Mesuré par rapport à une
valeur de référence de
100% en 1980

Au cours de l'année, la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts (SODAD) s'est efforcée d'effacer les déficits qui subsistent depuis longtemps au sein du mouvement des caisses populaires et crédit unions, tout en renforçant ses activités en matière de gestion des risques. Les déficits les plus critiques étant maintenus en bonne partie sous contrôle, la SODAD et les établissements maintenant en bonne partie sous contrôle, la SODAD ont pu se concentrer sur les moyens de maintenir cette nouvelle stabilité. Cependant, de nouvelles priorités sont apparues et nous ont amenés à mettre l'accent sur la réhabilitation, les saines pratiques commerciales et l'amélioration du niveau de capital et d'excédent.

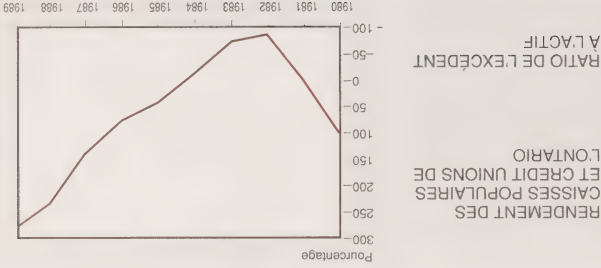
Certains signes encourageants indiquent que le mouvement dans son ensemble a terminé l'année avec une plus grande stabilité financière. En particulier, le rendement de l'actif (bénéfice net après la distribution de dividendes, exprimé en pourcentage de l'actif) est passé de 0,69 % en 1988 à 0,94 % en 1989.

Cependant, quelques 60 caisses populaires et crédit unions n'ont pas pu satisfaire aux exigences de la loi en matière de capital et d'excédent au cours de l'année. Ce problème a bien montré la nécessité de continuer à mettre l'accent sur les questions relatives à la suffisance de capital. À cette fin, la SODAD a dû recourir au programme de la suffisance de capital pour les caisses populaires et crédit unions qui n'ont pas encore atteint les niveaux établis de capital et d'excédent. Le personnel de la SODAD a collaboré étroitement avec des administrateurs expérimentés du mouvement, par le biais du Comité de la suffisance du capital, en vue d'examiner des programmes de réhabilitation pour ces établissements.

De toute évidence, d'autres initiatives s'imposent pour maintenir la vigueur à



long terme du mouvement. Je suis heureux du consensus qui émerge, tant en Ontario que dans tout le pays, sur la nécessité de trouver d'autres sources de capitaux pour les caisses populaires et crédit unions. Les propositions importantes qui ont été récemment appuyées par la Canadian Co-operative Association portaient sur des orientations générales favorisant des changements au niveau de la formation du capital dans les coopératives. En fait, la question est d'une importance cruciale pour le mouvement ontarien. Les caisses populaires et crédit unions doivent avoir accès à des sources de capitaux autres que les bénéfices non répartis si elles veulent être moins exposées aux risques et demeurer compétitives. La SODAD considère donc une plus forte capitalisation des caisses populaires et crédit unions à la fois comme une mesure de protection des dépôts et comme une question qui touche les saines pratiques commerciales, et elle a toujours encouragé de nouvelles options. À cette fin, certains membres du mouvement ont recherché leurs propres solutions pour accroître leur capital. Bien que la plupart des caisses populaires et crédit unions exigent que leurs membres achè-



M. Kenneth R. Osweil, FCA,
Président du conseil d'administration

Mesuré par rapport à une valeur de référence de 100% en 1980



Conseil d'administration



DE GAUCHE À DROITE—PREMIÈRE RANGÉE :

David W. Pretty, Lili-Ann Renaud-Foster,
Kenneth R. Oswell.

DEUXIÈME RANGÉE :

R. William Lawson, James G. McPherson,
Ronald A. Marton, Jean-Baptiste Alie,
Roland Sewell, Matthew Gaiszenbeck.



Accroître la sécurité et la confiance des déposants et sociétés des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario en les pourvoyant de l'assurance-dépôts universelle prévue par la loi.

En nous acquittant de notre mission, nous travaillons de concert avec les caisses populaires et les crédit unions ainsi qu'avec les fédérations et les organismes de réglementation pour élaborer et mettre en oeuvre des pratiques et des mesures de protection destinées à réduire au minimum les demandes d'indemnisation, pour que l'assurance-dépôts soit toujours offerte au prix le plus bas possible.



A nos établissements membres,
aux caisses populaires et crédit unions
de l'Ontario,
et à l'honorable Murray J. Elston,
ministre des Institutions financières

La Société ontarienne d'assurance
des actions et dépôts

Bureaux:
4711, rue Yonge, bureau 700,
North York (Ontario)
M2N 6K8
(416) 730-8690

Couverture imprimée
sur papier recyclé

Ontario
Share and Deposit
Insurance Corporation
La Société
ontarienne d'assurance
des actions et dépôts



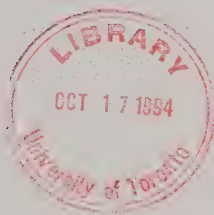
RAPPORT ANNUEL 1989

CAJON
CC 700
-A 56



**Ontario
Share and Deposit
Insurance Corporation**

**La Société
ontarienne d'assurance
des actions et dépôts**



ANNUAL REPORT 1990

To our member institutions,
Ontario's credit unions and caisses populaires,
and to the Honourable Brian Charlton,
Minister of Financial Institutions

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation
Offices:
4711 Yonge Street, Suite 700,
North York, Ontario
M2N 6K8
(416) 730-8690

Cover printed on recycled paper

CORPORATE MISSION

To contribute to the security and confidence of the individual depositors and shareholders of credit unions and caisses populaires in Ontario by providing legislated universal deposit insurance.

In order to accomplish our mission, our goal is to develop and implement, in conjunction with the credit unions and caisses populaires, the leagues, and the regulators, comprehensive safeguards and practices to minimize insurance claims, thereby providing deposit insurance at the least continuing cost.



BOARD OF DIRECTORS

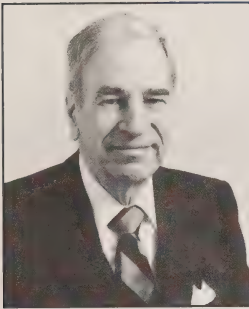


Left to right - Front row: David W. Pretty,
Lili-Ann Renaud-Foster, Kenneth R. Oswell.

Back row: R. William Lawson, James G. McPherson,
Ronald A. Marion, Jean-Baptiste Alie, Roland Sewell,
Matthew Gaasenbeek.



CHAIRMAN'S REMARKS



Kenneth R. Oswell, FCA, FCMC
Chairman

The year 1990 has been an encouraging one for Ontario's credit unions and caisses populaires. Earnings have continued to grow both in absolute dollar terms and as a percentage of assets.

In addition, surplus and capital increased, reaching \$412.2 million as of December 31, 1990, or 3.79% of assets. This is an increase of \$52.5 million over a year ago and an increase in the ratio of 0.26%.

On another positive note, the number of deficit reporting units has decreased to 40 as of December 31, 1990 as against 49 a year earlier. Assets of these units at \$871.7 million, represented 8.0% of system assets, a reduction of 12.4% from a year ago.

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation's

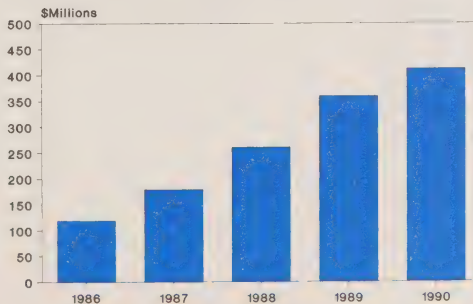
(OSDIC) deficit resolution activities continue to make progress and although calls on the Insurance Fund continue, I am pleased to report, however, its deficiency has decreased by almost \$10 million since the 1989 year end.

Based on present known losses we anticipate a further reduction will be achieved in 1991, which will help to improve OSDIC's financial position.

As I mentioned a year ago, strong capitalization is one of the cornerstones of financial stability. In this regard it continues to be essential that the Ontario system be permitted through future legislation to obtain access to sources of capital other than through retained earnings.

At the time of writing, the Ontario economy is becoming ever more vulnerable to the general economic downturn in North America. It is appropriate therefore to ensure prudent lending practices, indeed sound business practices, in general, should be applied on a consistent basis.

**SURPLUS, INCLUDING CURRENT NET INCOME,
AND CAPITAL**





This is particularly necessary given the ever continuing increase in competition within the financial services industry. Revisions to the legislation governing financial institutions presently before Parliament will result in broader powers being given many of these institutions.

As a result, the application of sound business practices, whilst at the same time meeting this expanded competition, will be a real challenge for credit union/caisse populaire management and their respective boards of directors.

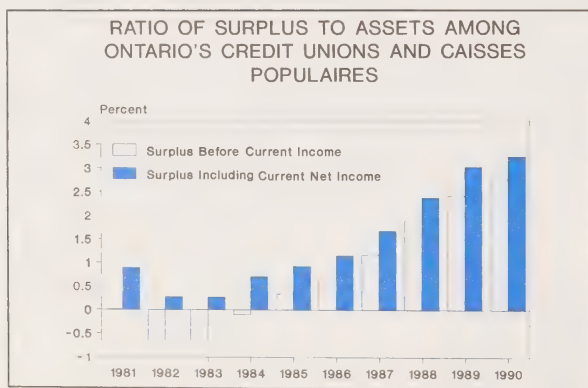
In light of our changing economic environment, regulatory pressure is growing

throughout North America to monitor more thoroughly the stability of our financial institutions.

At the end of 1990, the Canadian Stabilization Funds and Deposit Insurers of Canada established a national task force to review the form and content of external audit reports. In general, regulators and deposit insurers are pressing for extended audit information.

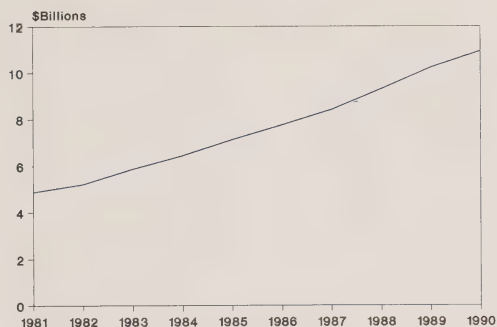
This information should be made available to stakeholders of credit unions and caisses populaires, including an assessment of sound business practices.

In this regard, OSDIC welcomes and endorses the recent exposure draft released by the Canadian Institute of Chartered Accountants entitled "Derivative Reports on Regulated Financial Institutions", and looks forward to the eventual implementation of these reporting practices.





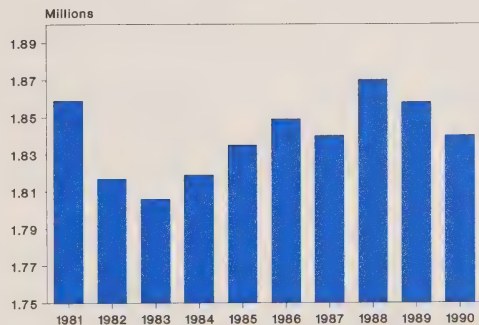
ASSET GROWTH



This exposure draft sets standards to be followed if auditors are requested by the regulators to report on matters relating to sound business practices noted during the course of their audits.

Again, this year I wish to thank the members of OSDIC's Advisory Committees for their time and effort in bringing the industry's perspective to bear on our deliberations. Their input is essential and very much appreciated.

MEMBERSHIP



Lastly, I would like to thank my fellow directors, management and staff for their continuing support. All are to be commended for their high standards of professionalism and their dedication to the financial soundness of Ontario's credit unions and caisses populaires.

On behalf of the Board of Directors,

Kenneth R. Oswell
Chairman



PRESIDENT'S REMARKS



George McIntyre, FCA
President

During the past year, OSDIC continued to carry out its mandate to contribute to the security and confidence of depositors and shareholders of the credit union and caisse populaire system in Ontario. To this end we are working closely with the leagues and the Ministry of Financial Institutions.

Given the uncertain economic times we are encountering, it is essential again this year to emphasize the importance of attaining the required levels of surplus and capital. Credit unions and caisses populaires in Ontario must reach statutory surplus and capital requirements of 5% of assets by the end of 1997.

In this regard OSDIC, with the advice of the Capital Adequacy Advisory Committee, reviewed the rehabilitation plans of those credit unions and caisses populaires which have yet to comply with the Ministry of Financial Institutions' Directive. Appropriate recommendations were subsequently made to the Director of Credit Unions, Ministry of Financial Institutions.

The importance of building risk capital continued to receive national attention through the deliberations of the Canadian Co-operative Credit Society's "Capital Adequacy Task Force". OSDIC was pleased with the initiatives of this national forum established to determine the risk relationship of loans to capital. This relationship will then place the onus on lenders to follow prudent lending practices.

In conjunction with emphasizing growth in surplus and capital, OSDIC continues to encourage the use of sound business practices. To this end, the final sections of the Sound Business Practices Manual were developed and distributed during the year.

In order to assist with implementing these guidelines our staff have made presentations on key aspects of the manual to various regional and system forums. In successfully completing the distribution of this manual, OSDIC would be remiss not to recognize the important contribution made by the Committee on Sound Business Practices.



During 1990 the Deposit Protection Services Department resolved the deficits of 10 credit unions and caisses populaires. These were achieved primarily through the transfer of members' business to viable neighbouring credit unions or caisses populaires by way of asset sales or through agency agreements.

During the year six new deficit units came under our responsibility. In addition, due to the closing of several industrial companies, we were requested to assist with the orderly wind-up of their affiliated credit unions which were reporting surpluses. These closures are, of course, a continuing concern given the present economic climate.

On a positive note, however, we are pleased to report six credit unions and caisses populaires were successful

through their own efforts in revitalizing their financial condition by eliminating their deficits and achieving audited surpluses.

The deposit insurance premium of \$2.10 per \$1,000 of shares and deposits has remained the same for the last two years. During the current year OSDIC has been successful in reducing the deficit in its Insurance Reserve Fund from \$100.3 million as at December 31, 1989 to \$90.7 million as at December 31, 1990.

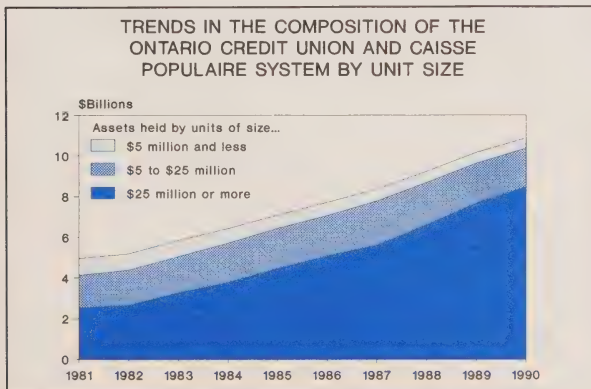
This has been attained due to a combination of higher than expected recoveries from assets under OSDIC's administration, the interim dividend received from the estate of Toronto Board of Education Staff Credit Union Limited, together with premium income exceeding the total of operating expenses and borrowing costs.

All this was accomplished while operating expense growth was contained to less than 1%. Unfortunately, borrowing costs were almost 13% higher than in 1989. Hopefully as interest rates decline these savings can be available to reduce the deficit further.

In conclusion, the past year can be characterised as one of consolidation within the system. At the time of writing, Canada is in a recession of uncertain duration. It is our view, however, the system as a whole is on a sounder footing than it was when facing the recession of the early 1980s.

Management, together with boards of directors, will therefore need to be vigilant in carrying out their duties so as to manage their respective credit unions and caisses populaires successfully during this period.

George McIntyre
President





OPERATIONAL REVIEW

Deposit Protection Services Department

The Deposit Protection Services Department was established in 1987 in response to the Ontario Government's Program for Change which gave OSDIC direct responsibility for resolving deficits which had accumulated within the system.

During 1990, the department continued to focus on resolving deficits by working closely with boards and local management to promote and achieve recovery from retained earnings rather than at the expense of the OSDIC Deposit Insurance Fund.

During 1990, six credit unions and caisses populaires with assets totalling \$60.5 million successfully returned to a surplus position under this program.

When recovery using internal resources is not possible, OSDIC intervenes directly, resolving the deficit usually through a transfer of business to a stronger credit union or caisse populaire. In situations where such an approach cannot be applied, an orderly form of dissolution is em-



From right to left: OSDIC President **George McIntyre** and Vice Presidents **C. William D. Foster**, Deposit Protection Services; **David J. Hughes**, Finance and Administration/Treasurer; **Badrudeen Baksh**, Financial Management Practices and Monitoring.



ployed in which members are assisted in transferring their business to other co-operative financial institutions of their choice. During the year, 10 deficit units with assets totalling \$58 million were resolved in this manner.

The bulk of the deficits in dollar terms accumulated at the inception of Program for Change have now been resolved and the losses fully provided for in OSDIC's financial statements.

The total reported deficits of active credit unions and caisses populaires, including newly identified situations not yet fully resolved, has been reduced to \$21 million from an aggregate of almost \$100 million four years ago. Of this \$21 million, OSDIC has already provided in its state-

ments for a potential call on the Deposit Insurance Fund of \$13 million.

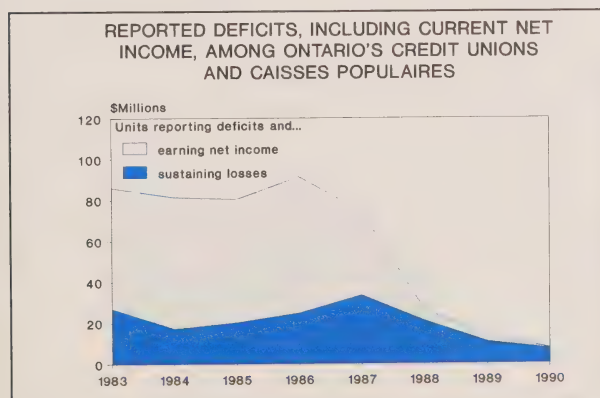
During the year, six new deficits were identified of which two have already been resolved. Many of these operations failed due to plant closures, layoffs or a loss of the *raison d'être* of the credit union or *caisse populaire*.

While the number of incidences is declining, losses due to fraud, dishonesty or mismanagement continue to be of serious concern. An analysis of all charges against the Deposit Insurance Fund over the past four years reveals that dishonesty and fraud are primarily responsible for 24% of the failed units by number, but over 43% of the losses in dollar terms.

Some recoveries from these types of losses were achieved in 1990 with the settlement of several outstanding bond claims and litigation. Ongoing investigations have led to several individuals being convicted and sentenced. These actions are expected to serve as a deterrent to future possible acts of this nature.

OSDIC continues to work closely with system representatives, leagues and the Ministry of Financial Institutions to design and implement improved safeguards to minimize future losses. It is encouraging to note the improvement in system surplus and capital, especially among units which previously had reported deficits.

When the department was established in 1987 it had 90 credit unions and caisses populaires reporting deficits in the audited financial statements. Since then, 43 additional audited deficits have been identified. The current status of these 133 units is as follows:





96 units-resolved

Fully recovered deficit units	41
Business transferred to other units	43
Units dissolved	12
	<u>96</u>

37 units-pending resolution

Profitable units still in deficit	14
Units under OSDIC direction	5
Other units to be resolved	18
	<u>37</u>

Total Units	<u>133</u>
-------------	------------

Emphasis will continue to be placed on dealing with the issues facing these remaining deficit units. In this regard, we greatly appreciate the ongoing advice and support provided by the members of the Deposit Protection Advisory Committee.

The committee continues to provide invaluable input into our deficit resolution activities and strategies. The department is also grateful for all of the assistance it received during the year from local credit unions and caisses populaires, Ontario's leagues and the Ministry of Financial Institutions.

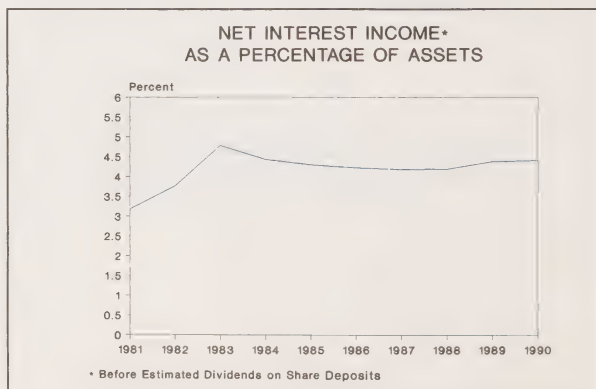
Financial Management Practices and Monitoring Department

The Financial Management Practices and Monitoring Department works in co-operation with the regulator and the leagues to reduce the risk of future losses in Ontario's credit union and caisse populaire system.

In consultation with three industry advisory committees, it establishes standards of financial performance, develops sound business practices, and evaluates and reports on the performance, condition, and rehabilitative plans of credit unions and caisses populaires.

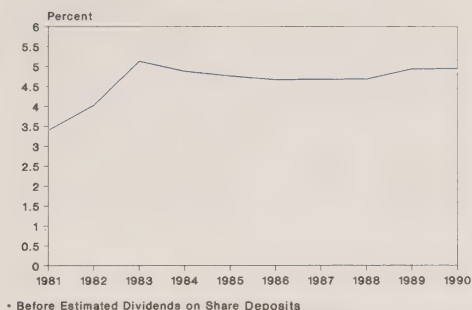
Staff promote the timely correction of identified problems by reviewing such situations with the leagues, the Ministry, and affected credit unions and caisses populaires.

During 1990, 112 credit unions and caisses populaires with assets of approximately \$2.9 billion participated in a capital rehabilitation program, administered jointly by OSDIC and the Ministry of Financial Institutions, with the assistance of the Capital Adequacy Advisory Committee. The rehabilitation plans of these credit unions and caisses

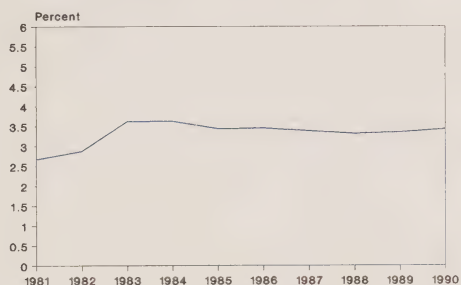




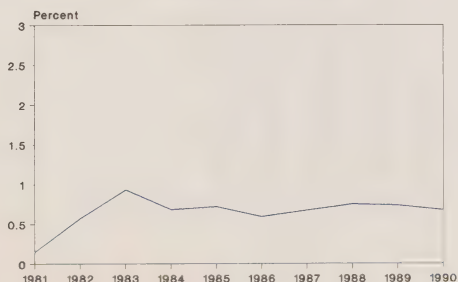
NET INTEREST AND OTHER INCOME* AS A PERCENTAGE OF ASSETS



NON-INTEREST EXPENSES AS A PERCENTAGE OF ASSETS



RETURN ON ASSETS AFTER ESTIMATED DIVIDENDS AND TAXES



populaires which were unable to meet minimum surplus and capital requirements specified under provincial legislation were reviewed and their performance monitored closely. OSDIC field staff discussed areas of weakness with credit union/caisse populaire management and the boards of directors, and recommended alternative courses of action to improve operating results.

As part of the annual deposit insurance renewal process, the audited financial statements and auditors' reports of all credit unions and caisses populaires in Ontario were analyzed. Where these reports and other information suggested adverse performance trends, OSDIC notified the Ministry of Financial Institutions, and requested that the credit unions and caisses populaires be examined.

The Corporation relies on Ministry examinations and auditors' reports to carry out its responsibilities of loss prevention under the Act.

The process of gathering quarterly credit union and caisse populaire financial data, and reporting system condition and performance, under OSDIC's legislated mandate, continued. The past year saw



a new comprehensive set of performance measures and guidelines put into use in its reports of credit union and caisse populaire comparative performance.

Also, the Corporation's early warning mechanisms were further improved. OSDIC will shortly complete its transition to new information technology, which is continuing to make user access to OSDIC's credit union/caisse populaire database easier.

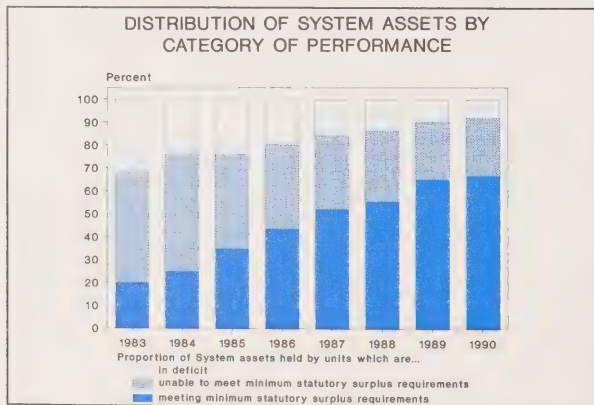
Production and distribution of the manual "Sound Business Practices for Ontario's Credit Unions and Caisses Populaires" was completed during the year, representing a significant achievement for both the province and the entire Canadian co-operative system.

Ontario's movement has been the first to develop such comprehensive criteria on sound business practices. The co-operation of both boards of directors and management of credit unions and caisses populaires in adopting strategies for implementation of sound business practices was encouraged through ongoing communication initiatives and the continued use of the implementation guides accompanying each section of the guidelines.

During the year, Ministry examiners formally incorporated into their examination procedures a review of completed implementation guides as part of their assessment of the soundness of a credit union/caisse populaire's operations.

OSDIC in conjunction with the Ministry initiated discussions with the Ontario Institute of Chartered Accountants to obtain future auditor reporting with respect to an annual filing on sound business practices.

In conjunction with the industry research group on Asset/Liability Management, the Department additionally submitted to the Ministry recommendations on new regulatory requirements to monitor interest rate risk, based on concepts published previously in the Sound Business Practices guidelines.





MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY

The Ontario Share and Deposit Insurance Corporation's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in Canada.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets are adequately accounted for and safeguarded.

The financial statements have been reviewed by the Audit Committee and have been approved by the Board of Directors. In addition, the financial statements have been audited by Peat Marwick Thorne, whose report is included hereafter.

AUDITORS' REPORT

To the Board of Directors of Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

We have audited the balance sheet of Ontario Share and Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1990 and the statements of operations and deficiency of the deposit insurance fund and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 1990 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles.

Peat Marwick Thorne

Toronto, Canada
January 23, 1991

**BALANCE SHEET**

December 31, 1990,
with comparative figures
for 1989

(in thousands of dollars)

ASSETS

	1990	1989
Cash	\$ 85	\$ 1,554
Premiums receivable and related accrued interest (note 3)	2,307	3,400
Accounts and interest receivable	773	416
Deposit insurance advances recoverable (note 4)	3,320	7,161
Deposit held in trust	-	1,240
Fixed assets(net of accumulated depreciation and amortization of \$845, (1989 - \$628))	960	1,029
	<u>\$ 7,445</u>	<u>\$ 14,800</u>

LIABILITIES

Bank indebtedness (note 6)	\$ 44,275	\$ 46,008
Payables and accruals	2,196	2,188
Bank loan (note 7)	2,062	5,634
Notes payable (note 8)	22,750	22,750
Deferred premium income	2,392	2,214
Accrual for known deposit insurance losses	24,306	36,110
Obligation under capital lease(note 5)	171	205

Total Liabilities	98,152	115,109
-------------------	--------	---------

**Deficiency of Deposit
Insurance Fund**

	90,707	100,309
	<u>\$ 7,445</u>	<u>\$ 14,800</u>


Contingencies (notes 2 and 13)

Lease commitments (note 5)

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:


Director


Director



STATEMENT OF OPERATIONS AND DEFICIENCY OF THE DEPOSIT INSURANCE FUND

Year ended December 31,
1990, with comparative figures
for 1989

(in thousands of dollars)

	1990	1989
INCOME		
Premium Income	\$ 19,614	\$ 17,833
Other Income	385	76
	19,999	17,909
EXPENSES		
Salaries and Benefits	2,790	2,747
Operating Expense	1,926	1,938
Interest Expense (Note 6, 7 & 8)	8,842	7,830
	13,558	12,515
Excess of income over expenses	6,441	5,394
Recovery of (provision for) deposit insurance losses (note 11)	3,161	(22,819)
(Decrease)increase in deficiency of the Deposit Insurance Fund	(9,602)	17,425
Deficiency of Deposit Insurance Fund, beginning of year	100,309	82,884
Deficiency of Deposit Insurance Fund, end of year	\$ 90,707	\$ 100,309

See accompanying notes to financial statements.



STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

Year ended December 31, 1990,
with comparative figures for 1989
(in thousands of dollars)

	1990	1989
Cash received from (applied to):		
Operations:		
Excess of income over expenses	\$ 6,441	\$ 5,394
Items charged to operations		
not affecting cash		
Loss on disposal	2	-
Depreciation and amortization	252	210
	6,695	5,604
Changes in:		
Premiums receivable net of deferred premium income	1,271	(1,271)
Accounts and interest receivable	(357)	78
Payables and accruals	8	1,129
Income taxes recoverable	-	367
	922	303
	7,617	5,907
Financing and investing activities:		
Bank loan repayment	(3,572)	(3,570)
Purchase of fixed assets	(185)	(450)
Obligation under capital lease	(34)	205
	(3,791)	(3,815)
Deposit protection activities:		
Deposit insurance net advances	(4,802)	(6,437)
Decrease (increase) in deposit held in trust	1,240	(139)
	(3,562)	(6,576)
Increase (decrease) in cash position	264	(4,484)
Cash position, beginning of year	(44,454)	(39,970)
Cash position, end of year	\$ (44,190)	\$ (44,454)

Cash position is defined as cash less bank indebtedness.
See accompanying notes to financial statements.



NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

Year ended December 31, 1990

GENERAL

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation is established as a corporation without share capital under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act ("Act").

The Corporation's principal functions are to provide deposit insurance, to the extent provided by the Act, on share capital and deposits of members of credit unions and caisses populaires, and to collect, accumulate and publish statistics on the credit union and caisse populaire movement.

The Act empowers the Corporation to assess its member institutions to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. Such authority is exercised in accordance with the terms set out in the regulations on premiums. Annually, the Corporation submits its premium levy recommendations to the government of Ontario for review and incorporation into the regulations through appropriate amendments as necessary.

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES:

Fixed assets, depreciation and amortization:

Fixed assets are recorded at cost. Depreciation of furniture and equipment is provided by the diminishing balance method at the rate of 20% per annum. Computer and related equipment is depreciated over three to five years on a straight line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight line basis over the term of the lease.

Premium income:

Premiums are based on share capital and deposits held by member institutions. Premium income is recognized when billed.

Deferred premium income:

Deferred premium income represents the additional premiums which were charged in 1985 and 1986 to credit unions which were not members of an approved stabilization fund at the time of assessment and interest accrued thereon. (note 3)

Deposit insurance advances and provision for losses:

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to member institutions are initially recorded at cost. Allowances against such advances are included in the provision for deposit insurance losses. Additional losses arising from known claims in respect of insured deposits are estimated and provided for at the time that (a) member institutions are known to have become insolvent (b) the amount of loss is quantifiable and (c) the Corporation's board of directors has approved the disbursement of funds.

Leases:

Leases are classified as either capital or operating. A lease which transfers substantially all the benefits and risks incidental to ownership of property is accounted for as if it

were an acquisition of an asset and the incurrence of an obligation at the inception of the lease. All other leases are accounted for as operating leases wherein rental payments are charged to earnings as incurred. Assets recorded under a capital lease are amortized on a straight line basis over the life of the lease.

2. GOING CONCERN ASSUMPTION:

These financial statements have been prepared on the going concern basis, which assumes that assets will be realized and liabilities and obligations will be discharged in the normal course. The application of the going concern concept is dependent upon the Corporation's ability to obtain sufficient additional financial resources to meet its liabilities. The Corporation's borrowings are guaranteed by the Province of Ontario.

3. PREMIUMS RECEIVABLE AND RELATED ACCRUED INTEREST:

Included in premiums receivable and related accrued interest is \$2,307,000 of unpaid additional premiums charged during 1985 and 1986 (and accrued interest thereon) to credit unions which were not members of an approved stabilization fund at the time of assessment. Specifically those credit unions referred to in note 13(a) comprise a significant portion of these outstanding premiums. These charges are in dispute.

4. DEPOSIT INSURANCE ADVANCES RECOVERABLE

	1990	1989
	(thousands)	
Gross amounts advanced	\$ 95,569	\$ 90,767
Less allowances thereon	(92,249)	(83,606)
	\$ 3,320	\$ 7,161

5. LEASE COMMITMENTS:

The future minimum lease payments under the capital and operating lease of the Corporation are as follows:

	Capital Lease	Operating Lease
	(thousands)	
1991	\$ 58	\$ 247
1992	58	247
1993	58	285
1994	43	337
1995	-	337
Subsequent to 1995	-	871
Total minimum lease payments	\$ 217	\$ 2,324
Less: amount representing interest	46	
Obligations under capital lease	\$ 171	



The capital lease payments are for computer equipment used in the information gathering and analysis activity. The operating lease for premises is a ten year lease commencing August 1, 1988, with a five year renewal option. In addition, the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs.

6. BANK INDEBTEDNESS:

	1990	1989
	(thousands)	
Bank Overdraft	\$ 1,089	\$ -
Bankers' Acceptances	43,186	46,008
	\$ 44,275	\$ 46,008

7. BANK LOAN:

The \$2,062,000 loan payable to a Canadian chartered bank is unsecured and bears interest at a floating rate related to the bank's prime rate. The loan will be repaid in full in 1991. Principal repayments are the responsibility of the Corporation and are guaranteed by the Province of Ontario. Interest payments are recoverable from the Province of Ontario.

8. NOTES PAYABLE:

Promissory notes payable bear interest, compounded monthly, at a rate set monthly equal to the higher of the average yield on the first three month Ontario Treasury Bill auction or average yield on the first three month Canada Treasury Bill auction. The notes are due October 30, 1997, are callable by the Corporation after five years and are guaranteed by the Province of Ontario. Interest expense on these notes amounted to \$2,949,000. (1989 - \$2,763,000).

9. INCOME TAXES:

The Corporation is subject to income taxes under the Income Tax Act. As premium income is not included in income for tax purposes, the Corporation incurred a loss for income tax purposes.

10. FORGIVABLE LOAN:

The balance of the forgivable loan of \$2,578,000 to a caisse populaire is unsecured and repayable in 1991, without interest. Loan repayment is forgivable when the caisse populaire complies with certain conditions established by the Corporation; however, the installment may not be forgiven if these conditions are not met. The loan was fully provided for in 1985.

11. CHANGE IN PROVISION FOR DEPOSIT INSURANCE LOSSES:

Deposit insurance recoveries exceeded losses for the year and are comprised of the following :

	1990	1989
	(thousands)	
Westclair Credit Union Limited	\$ (1,113)	\$ -
Seaway Employees (St. Catharines)		
Credit Union Limited	(975)	-
Parkhill Community Credit Union Limited	(900)	-
Algonquin West Credit Union Limited	(833)	(2,197)
C.P. Windsor Limitée	(250)	700
Soutor Credit Union Limited	(236)	-
C.P. Belle Riviere Limitée	(200)	(1,700)
Other provisions (9 credit unions; 1989-24)	(254)	(2,685)
Toronto Board of Education Staff Credit Union Limited (TBESCU)	5,709	-
Motorco Savings and Credit Union Limited	900	-
Moore Credit Union Limited	500	-
Orillia Community Credit Union Limited	376	-
St. Nicholas Parish (Toronto) Credit Union	-	3,600
Other reduction in provisions (6 credit unions)	437	-
Hamilton Wentworth Credit Union Limited	-	(11,700)
Keen Community Credit Union Limited	-	(3,200)
St. Catharines Community Credit Union Ltd.	-	(2,865)
Tri-County (Tillsonburg) Credit Union Ltd.	-	(2,772)
	\$ 3,161	\$ (22,819)

In addition to the foregoing, the Corporation may incur further losses arising from the credit unions and caisses populaires identified in note 13(b).

12. PENSION PLAN:

The Corporation has a defined benefit pension plan. The estimated value of the pension fund assets at December 31, 1990 is \$1,494,000 (1989 \$1,628,000) and the estimated actuarial present value of accrued pension benefits is \$934,000 (1989 - \$1,012,000).

13. CONTINGENCIES:

(a) Certain credit unions have commenced legal actions against the Corporation for the return of assessments of \$9,400,000 (plus interest) previously paid to the Corporation which amounts were paid by the Corporation as financial assistance. It is the view of the Corporation's management that these actions are without merit and the Corporation will defend this position.

(b) In addition to those credit unions and caisses populaires for which the Corporation has provided for known deposit insurance losses, the audited financial statements of 32 other credit unions and caisses populaires report aggregate accumulated deficits of approximately \$11 million as at December 31, 1990. Of these, 14 credit unions and caisses populaires representing \$6 million of aggregate deficits are currently reporting interim profits while the remaining 18 credit unions and caisses populaires representing \$5 million of aggregate deficits continue to sustain losses.



BOARD OF DIRECTORS

Kenneth R. Oswell, *Chairman*

Mr. Oswell retired in 1984 as a partner in a major international firm of chartered accountants and management consultants. He is currently a director of several companies and not-for-profit organizations. Throughout his career, he has been active in a broad range of domestic and international professional, business and community activities.

David W. Pretty, *Vice Chairman*

Mr. Pretty was formerly president of a major life insurance company and has extensive background in the insurance and investment fields. He is currently president of a financial consulting company and is a director of several public and community organizations.

Jean-Baptiste Alie

Mr. Alie is an entrepreneur in Hawkesbury, Ontario. He has been involved in the credit union and caisse populaire movement for many years.

Matthew Gaasenbeek

Mr. Gaasenbeek is president of a natural resource company as well as a

venture capital corporation and is a director of several companies. He has occupied a number of senior positions in investment broker firms. He also served as senior advisor to the Canadian International Development Agency.

R. William Lawson

Mr. Lawson retired as Senior Deputy Governor of the Bank of Canada in February 1984. He was a member of Canadian delegations to many international conferences. He was named Officer of the Order of Canada in June 1984.

Ronald A. Marion

Mr. Marion is a lawyer with a major legal firm in Welland, Ontario. He is a trustee of the Niagara South Board of Education and Past President of l'Association française des conseils scolaires de l'Ontario. He is also president of a public small business development corporation and involved in numerous community activities.

James G. McPherson

Mr. McPherson is a lawyer with Carson, Gross & McPherson of Toronto and heads the Business Law

Group of that firm. He advises owner presidents and senior executives of Canadian private companies as well as international corporations doing business in Ontario and abroad. He has acted as a director of various financial and community organizations.

Lili-Ann Renaud-Foster

Ms. Renaud-Foster is president of one of Ottawa's leading management consulting firms, specializing in human resources. She has extensive management consulting experience, including the management of the human resources practice for a major international firm. She has also been a Director of Le Cercle Universitaire d'Ottawa.

Roland Sewell

Mr. Sewell retired in January 1985 as Acting Assistant Deputy Minister, Finance & Administration with the Ministry of Agriculture. He has been involved in the credit union and caisse populaire movement for many years.

SUB-COMMITTEES

Audit Committee

This committee liaises with the external auditors of the Corporation to ensure that sound business practices are applied within the Corporation. The committee also reviews the audited financial statements of the Corporation with a view to making required recommendations to the board.

James G. McPherson,
Chairman
Roland Sewell

Deposit Insurance Protection Committee

This committee reviews matters pertaining to credit unions and caisses populaires taken under the direction of the Corporation pursu-

ant to section 116 of the Act. The committee also acts on behalf of the board in situations requiring immediate board decisions for credit unions and caisses populaires taken under direction.

Matthew Gaasenbeek,
Chairman
David W. Pretty

Human Resources Committee

This committee assists in an advisory capacity in the implementation of policies relating to the Corporation's compensation, employee benefits and related matters. The committee also reviews proposed changes in these areas in order to make appropriate recommendations to the board.

Lili-Ann Renaud-Foster,
Chairman
Ronald A. Marion

Investment and Finance Committee

This committee liaises with management for the purpose of periodically reviewing the Corporation's investment and borrowing policies and practices in accordance with the Credit Unions and Caisses Populaires Act.

R. William Lawson,
Chairman
James G. McPherson

Mr. Kenneth R. Oswell is an ex-officio member of all sub-committees of the board.



PERFORMANCE ANALYSIS ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

- All matters related to the analysis of credit union/caisse populaire financial performance, and the use of OSDIC's credit union/caisse populaire database;
- Ways and means by which users can be trained to optimize the use of the system and reports;
- Data, information and output required by users, including the required frequency;
- Ways and means of capturing data and/or output;
- Allocation to users of the costs of the statistical system;
- Medium and long range endorsement of technological developments on information processing.

Members:

Brian Fisher, Parry Sound Muskoka Credit Union Limited, Region: Bracebridge

Chantal Fortin, AMCU Credit Union Inc., Region: Toronto

Michel Gingras, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., Region: Ottawa

Harvey Glower, Ministry of Financial Institutions, Region: Toronto

Sean G. Jackson, Niagara Credit Union Limited, Region: Niagara

Barry Munro, Hepcoe Credit Union Limited, Region: Toronto

Larry Torontow, The Civil Service Co-operative Credit Society Limited, Region: Ottawa

CAPITAL ADEQUACY ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

- Review, in accordance with defined criteria and evidence, the capital rehabilitation plans of credit unions and caisses populaires unable to meet surplus and capital requirements;
- Recommend to the Director of Credit Unions the course of action which should be taken on each application;
- Review and make comments and suggestions to OSDIC on capital adequacy issues, as required.

Members:

Gerald Clement, Windsor Teachers Credit Union Limited, Region: Windsor

Dennis Daub, Waterloo County Board of Education Employees' Credit Union Limited, Region: Kitchener

Ron Dias, Ministry of Financial Institutions, Region: Toronto

Carl Dowsett, The Civil Service Co-operative Credit Society Limited, Region: Ottawa

ADVISORY COMMITTEES

Aurel Rhéault, Caisse populaire de Chelmsford Limitée, Region: Sudbury

John Rider, Toronto Fire Department Employees' Credit Union Limited, Region: Toronto

James Stephenson, Markham-Stouffville Community Credit Union Limited, Region: Markham/Stouffville

SOUND BUSINESS PRACTICES ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

- Review and provide comments and input on:
 - Draft standards and guidelines on sound business and financial practices;
 - Methods for the effective delivery, implementation and enforcement of standards and guidelines;
 - Methods by which users can be trained to optimize the use of the standards and guidelines.

Members:

Cees Bijl, DUCA Community Credit Union Limited, Region: Toronto

Jean-Guy Clément, Caisse populaire de Hawkesbury Limitée, Region: Ottawa

William Goertz, Niagara Credit Union Limited, Region: Niagara

John Harper, Ministry of Financial Institutions, Region: Toronto

Marty Komsa, Windsor Family Credit Union Limited, Region: Windsor

Stan Krol, St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited, Region: Toronto

Jean-Guy Lafèche, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., Region: Ottawa

Alan Marentette, Credit Union Central of Ontario, Region: Toronto

Rosemay O'Conner, ASCU Community Credit Union Limited, Region: Sault Ste-Marie

DEPOSIT PROTECTION ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

- Provides advice and counsel to the DPS department in the development and implementation of overall deficit resolution strategies and the determination of solutions to be employed in individual circumstances.

Members:

Réginald Bertrand, Caisse populaire Notre-Dame d'Ottawa Limitée, Region: Ottawa

Kathleen Fitzgerald, Starnews Credit Union Limited, Region: Toronto

Ronald Fitzgerald, The Civil Service Co-operative Credit Society Limited, Region: Ottawa

Jean Louiseize, Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée, Region: Sturgeon Falls

Alan Marentette, Credit Union Central of Ontario, Region: Toronto

James D. Nowlan, Avestel Credit Union Limited, Region: Hamilton

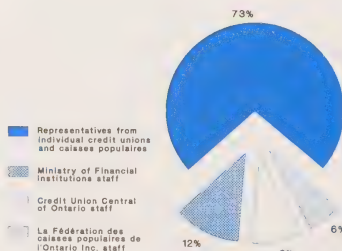
Doug Robinson, Dryden District Credit Union Limited, Region: Dryden

Jean-Marc Viau, Caisse populaire Alexandria Limitée, Region: Alexandria

Olha Zawerucha-Swyntuch, So-Use (Toronto) Credit Union Limited, Region: Toronto

Ron Dias, Ministry of Financial Institutions (Observer), Region: Toronto

ADVISORY COMMITTEE MEMBERSHIP





COMITÉS CONSULTATIFS

COMITÉ CONSULTATIF DE L'ANALYSE DU RENDEMENT

Fonctions et responsabilités:

- Toutes les questions relatives à l'analyse du rendement financier des caisses populaires et de crédit unifiés, et à l'utilisation de la base de données de la SODAD sur les caisses populaires et de crédit unifiés;
- Moyens de former les usagers à l'utilisation optimale du système et de ses rapports statistiques;
- Données, renseignements et extraits exigés par les usagers, et la fréquence avec laquelle ils en ont besoin;
- Moyens et modalités de la collecte des données (et/ou) des extraits;
- Répartition des frais du système de statistiques parmi les usagers;
- Orientation à moyen et à long terme à l'égard de l'évolution technique du traitement de l'information.

Membres:

- Brian Fisher, PARRY Sound Muskoka Credit Union Ltd., Région: Bracebridge

Chantal Fortin, AMCU Credit Union Inc., Région: Toronto

Michel Gingras, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., Région: Ottawa

Harvey Gower, ministre des Institutions financières, Région: Toronto

Sean G. Jackson, Niagara Credit Union Limited, Région: Niagara

Barry Munro, Hepco Credit Union Limited, Région: Toronto

Larry Toronto, Co-opérative de crédit du service civil limitée, Région: Toronto

COMITÉ CONSULTATIF DE LA SUFFISANCE DE CAPITAL

Fonctions et responsabilités:

- Examiner, en fonction de critères et de preuves déterminés, les demandes de caisses populaires et de crédit unifiés incapables de satisfaire aux exigences en matière d'excédents et de capital;
- Recommander au Directeur des caisses les mesures qu'il y aurait lieu de prendre pour chaque demande;
- Examiner les questions de suffisance de capital qui sont appropriées et formuler à ce sujet des commentaires et propositions à la SODAD.

Membres:

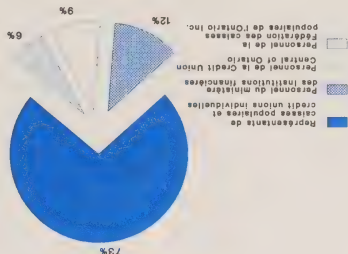
Gerald Clemon, Windsor Teachers Credit Union Limited, Région: Windsor

Dennis Daub, Waterloo County Board of Education Employees' Credit Union Limited, Région: Kitchener

Ron Dias, ministre des Institutions financières, Région: Toronto

Carl Dowsett, Co-opérative de crédit du service civil limitée, Région: Ottawa

COMPOSITION DES COMITÉS CONSULTATIFS



Jean-Guy Lafèche, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., Région: Ottawa

Stan Krol, St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited, Région: Toronto

Marty Komsa, Windsor Family Credit Union Limited, Région: Windsor

John Harper, ministre des Institutions financières, Région: Toronto

William Goertz, Niagara Credit Union Limited, Région: Niagara

Hawkesbury Limited, Région: Ottawa

Cees Bijl, DUCA Community Credit Union Limited, Région: Toronto

Membres:

Ronald Fitzgerald, Co-opérative de crédit du service civil limitée, Région: Ottawa

Kathleen Fitzgerald, Stamews Credit Union Limited, Région: Toronto

Notre-Dame d'Ottawa Limited, Région: Ottawa

Réginald Bertrand, Caisse populaire

Notre-Dame d'Ottawa Limited, Région: Ottawa

Alan Marenette, Credit Union Central of Ontario, Région: Toronto

James D. Nowlan, Avestel Credit Union Limited, Région: Hamilton

Doug Robinson, Dryden District Credit Union Limited, Région: Dryden

Jean-Marc Viau, Caisse populaire Alexandria Limited, Région: Alexandria

Olha Zawenchuk-Swynnuch, So-Use (Toronto) Credit Union Limited, Région: Toronto

Ron Dias, ministre des Institutions financières (observateur), Région: Toronto

Alan Marenette, Credit Union Central of Ontario, Région: Toronto

James D. Nowlan, Avestel Credit Union Limited, Région: Hamilton

Doug Robinson, Dryden District Credit Union Limited, Région: Dryden

Jean-Marc Viau, Caisse populaire Alexandria Limited, Région: Alexandria

Olha Zawenchuk-Swynnuch, So-Use (Toronto) Credit Union Limited, Région: Toronto

Ron Dias, ministre des Institutions financières (observateur), Région: Toronto

Alan Marenette, Credit Union Central of Ontario, Région: Toronto

James D. Nowlan, Avestel Credit Union Limited, Région: Hamilton

Doug Robinson, Dryden District Credit Union Limited, Région: Dryden

Jean-Marc Viau, Caisse populaire Alexandria Limited, Région: Alexandria

Olha Zawenchuk-Swynnuch, So-Use (Toronto) Credit Union Limited, Région: Toronto

Ron Dias, ministre des Institutions financières (observateur), Région: Toronto

Alan Marenette, Credit Union Central of Ontario, Région: Toronto

James D. Nowlan, Avestel Credit Union Limited, Région: Hamilton

Doug Robinson, Dryden District Credit Union Limited, Région: Dryden

Jean-Marc Viau, Caisse populaire Alexandria Limited, Région: Alexandria

Olha Zawenchuk-Swynnuch, So-Use (Toronto) Credit Union Limited, Région: Toronto

Ron Dias, ministre des Institutions financières (observateur), Région: Toronto

Alan Marenette, Credit Union Central of Ontario, Région: Toronto

James D. Nowlan, Avestel Credit Union Limited, Région: Hamilton

Doug Robinson, Dryden District Credit Union Limited, Région: Dryden

Jean-Marc Viau, Caisse populaire Alexandria Limited, Région: Alexandria

Olha Zawenchuk-Swynnuch, So-Use (Toronto) Credit Union Limited, Région: Toronto

Ron Dias, ministre des Institutions financières (observateur), Région: Toronto

Alan Marenette, Credit Union Central of Ontario, Région: Toronto

James D. Nowlan, Avestel Credit Union Limited, Région: Hamilton

Doug Robinson, Dryden District Credit Union Limited, Région: Dryden

Jean-Marc Viau, Caisse populaire Alexandria Limited, Région: Alexandria

Olha Zawenchuk-Swynnuch, So-Use (Toronto) Credit Union Limited, Région: Toronto

Ron Dias, ministre des Institutions financières (observateur), Région: Toronto

Alan Marenette, Credit Union Central of Ontario, Région: Toronto

James D. Nowlan, Avestel Credit Union Limited, Région: Hamilton

Doug Robinson, Dryden District Credit Union Limited, Région: Dryden

Jean-Marc Viau, Caisse populaire Alexandria Limited, Région: Alexandria

Olha Zawenchuk-Swynnuch, So-Use (Toronto) Credit Union Limited, Région: Toronto

Ron Dias, ministre des Institutions financières (observateur), Région: Toronto

Alan Marenette, Credit Union Central of Ontario, Région: Toronto

James D. Nowlan, Avestel Credit Union Limited, Région: Hamilton

Doug Robinson, Dryden District Credit Union Limited, Région: Dryden

Jean-Marc Viau, Caisse populaire Alexandria Limited, Région: Alexandria

Olha Zawenchuk-Swynnuch, So-Use (Toronto) Credit Union Limited, Région: Toronto

Ron Dias, ministre des Institutions financières (observateur), Région: Toronto

Alan Marenette, Credit Union Central of Ontario, Région: Toronto

James D. Nowlan, Avestel Credit Union Limited, Région: Hamilton

Doug Robinson, Dryden District Credit Union Limited, Région: Dryden

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Sous-Comités

Carson, Gross & McPherson de Toronto, dont il dirige le groupe de droit



Les paiements en vertu des contrats de location-acquisition visent l'équipement informatique utilisé pour la collecte et l'analyse de l'information. Le contrat de location-exploitation pour les locaux est un contrat de dix ans commençant le 1er août 1988 et comportant une option de renouvellement de cinq ans. De plus, la Société doit payer des taxes foncières et des frais d'entretien des aires communes.

6. DETTE BANCAIRE

1990	1989
(en milliers de dollars)	
Découvert bancaire	1 089 \$
Acceptations de banque	43 186
	46 008 \$
	44 275 \$

7. EMPRUNT BANCAIRE

L'emprunt de 2 062 000 \$ à payer à une banque à charte canadienne n'est pas garanti et porte intérêt à un taux flottant lié au taux préférentiel de la banque. L'emprunt sera intégralement remboursé en 1991. La Société est responsable des remboursements du capital qui sont garantis par la province de l'Ontario, tandis que les paiements d'intérêt sont exigibles de la province de l'Ontario.

8. BILLET À PAYER

Les billets à ordre à payer portent des intérêts composés mensuellement à un taux égal au taux de rendement moyen des bons du Trésor de l'Ontario de trois mois vendus à la première vente aux enchères du mois ou, s'il est plus élevé, au taux de rendement moyen des bons du Trésor du gouvernement du Canada de trois mois vendus à la première vente aux enchères du mois. Les billets viennent à échéance le 30 octobre 1997, sont remboursables par anticipation par la Société après cinq ans et sont garantis par la province de l'Ontario. Les intérêts débiteurs sur les billets à payer se sont élevés à 2 949 000 \$ (2 763 000 \$ en 1989).

9. IMPÔTS SUR LE REVENU

Le bénéfice de la Société est imposable en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu. Les revenus provenant des primes ne font pas partie des revenus imposables et, par conséquent, la Société a subi une perte aux fins de l'impôt sur le revenu.

10. PRÊT-SUBVENTION

Le prêt-subvention à une caisse populaire, dont le solde s'élève à 2 578 000 \$, n'est pas garanti et est remboursable sans intérêt en 1991. La Société renonce au remboursement du prêt si la caisse populaire se conforme à certaines conditions posées. Cependant, la Société pourra ne pas faire grâce des versements si ces conditions ne sont pas respectées. Le prêt a été entièrement provisionné en 1985.

11. CHANGEMENT DANS LA PROVISION POUR PERTES D'ASSURANCE-DÉPÔTS

Les montants recouvrés au titre de l'assurance-dépôts sont supérieurs aux pertes inscrites au cours de l'exercice et ils s'établissent comme suit :

1990	1989
(en milliers de dollars)	

Westclair Credit Union Limited (1 113) \$ - \$

Seaway Employees (St. Catharines)

Credit Union Limited (975)

Parkhill Community Credit Union Limited(900)

(2 197) (833) C.P. Windsor Limitée (250) (236) Soutor Credit Union Limited (1 700) (200) C.P. Belle Rivière Limitée (254) (2685) Autres provisions (9) credit unions; 24 en 1989)

Toronto Board of Education Staff Credit

Union Limited (TBESCU) 5 709

Motorco Savings and Credit Union Ltd. 900

Moore Credit Union Limited 500

Ontlila Community Credit Union Limited 376

St. Nicholas Parish (Toronto) Credit Union -

Autres réductions des provisions 437

(6 credit unions)

Hamilton Wentworth Credit Union Limited -

(11 700) (3 200) Keen Community Credit Union Limited -

(2 865) St. Catharines Community Credit Union Ltd. -

Tri-County (Tillsonburg) Credit Union Ltd. -

(2 772)

3 161\$ (22 819\$)

En plus des éléments énumérés ci-dessus, la Société peut en-courir d'autres pertes découlant des caisses populaires et credit unions dont il est question à la note 13b).

12. RÉGIME DE RETRAITE

La Société a un régime de retraite à prestations déterminées. La valeur estimative de la caisse de retraite au 31 décembre 1990 s'élève à 1 494 000 \$ (1 628 000 \$ en 1989) et la valeur actualisée des prestations constituées est estimée à 934 000 \$ (1 012 000 \$ en 1989).

13. ÉVENTUALITÉS

a) Certaines credit unions ont entamé des poursuites contre la Société en vue de la restitution des cotisations au montant de 9 400 000 \$ (plus les intérêts) versées auparavant à la Société et que la Société a payées à titre d'aide financière. La direction de la Société est d'avis que ces poursuites sont mal fondées, et la Société défendra cette position.

b) En plus des établissements à l'égard desquels la Société a établi une provision pour pertes d'assurance-dépôts connues, il y a 32 autres caisses populaires et credit unions dont les états financiers vérifiés révèlent un déficit global accumulé qui s'élevait à environ 11 millions de dollars au 31 décembre 1990. Quatorze d'entre elles, accusant un déficit total de 6 millions de dollars, déclarent actuellement un bénéfice; les 18 autres, accusant un déficit total de 5 millions de dollars, subissent toujours des pertes.



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercice terminé le 31 décembre 1990

GÉNÉRALITÉS

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts est une société sans capital social constituée en vertu des dispositions de la Loi sur les caisses populaires et les crédit

unions (la «Loi»).

Les fonctions principales de la Société consistent en la

fourniture d'assurance-dépôts, dans la mesure prévue par la Loi, pour protéger le capital social et les dépôts des so-

ciétaires des caisses populaires et des crédit unions, ainsi que la collecte, l'accumulation et la publication de données

statistiques concernant le mouvement des caisses populaires et des crédit unions.

La Loi habilite la Société à exiger de ses établissements membres le paiement de cotisations lui permettant de

financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administra-

tion. Ce pouvoir est exercé conformément aux conditions énoncées dans les règlements sur les primes. Chaque année,

la Société présente au gouvernement de l'Ontario ses recommandations concernant les primes à percevoir, en vue de leur examen et de leur intégration dans les règlements en

apportant à ces derniers, le cas échéant, les modifications nécessaires.

1. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Immobilisations et amortissement

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant. L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé selon la

méthode de l'amortissement dégressif, à un taux de 20 % par an. Les ordinateurs et l'équipement connexe sont amortis

sur une période de trois à cinq ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locales sont

amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire, sur la durée du bail.

Revenus des primes

Les primes sont établies en fonction du capital social et des dépôts détenus par les établissements membres. Les revenus

provenant des primes sont comptabilisés au moment de la facturation.

Revenus des primes reportés

Les revenus des primes reportés représentent les primes supplémentaires exigées en 1985 et 1986 des caisses populaires et des crédit unions qui n'étaient pas membres d'un

fonds de stabilisation agréé au moment de la cotisation, et les intérêts courus (note 3).

Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts ou de prêts aux établissements membres sont d'abord inscrits au prix coûtant.

Les provisions pour de telles avances font partie de la provision pour pertes d'assurance-dépôts. D'autres pertes

découlant de demandes connues et relatives aux dépôts assurant l'objet d'une estimation et d'une provision au

moment où : a) l'établissement membre en question devient insolvable; b) le montant de la perte est chiffrable; et c) le

Conseil d'administration de la Société approuve la sortie des fonds en question.

Contrats de location

Les contrats de location sont considérés soit comme des contrats de location-acquisition soit comme des contrats de

location-exploitation. Un contrat qui transfère pratiquement tous les avantages et les risques inhérents à la

propriété du bien est comptabilisé comme s'il s'agissait de l'acquisition d'un bien et de la prise en charge d'une

obligation au moment du contrat. Tous les autres contrats sont comptabilisés comme des contrats de location-

exploitation, en vertu desquels les loyers sont imputés aux résultats au moment où ils sont versés. Les biens comptabilisés en vertu d'un contrat de location-acquisition sont

amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire, sur la durée du bail.

Ces états financiers sont préparés selon la convention de la permanence de l'entreprise, qui est fondée sur l'hypothèse

que les éléments d'actif seront réalisés et que les obligations et les autres éléments de passif seront acquittés dans le

cours normal des affaires. Cette convention n'est valide que si la Société peut obtenir les crédits additionnels nécessaires

pour payer ses dettes. Les emprunts de la Société sont garantis par la province de l'Ontario.

3. PRIMES À RECEVOIR ET INTÉRÊTS COURUS CONNEXES

Ce poste représente les primes supplémentaires impayées de 2 307 000 \$, exigées en 1985 et 1986 (ainsi que les intérêts

courus y ayant trait) des caisses populaires et des crédit unions qui n'étaient pas membres d'un fonds de stabilisation agréé au

moment de la cotisation. Une bonne partie de ces primes impayées sont exigibles des établissements mentionnés à la

note 13a). Les montants exigés à ce titre font l'objet de contestations.

4. AVANCES D'ASSURANCE-DÉPÔTS RECOURABLES

1990 1989

(en milliers de dollars)

95 569 \$ (90 767 \$)

Moins les provisions y ayant trait (92 249) (83 606)

3 320 \$ 7 161 \$

5. ENGAGEMENTS EN VERTU DE CONTRATS DE LOCATION

Les paiements minimums futurs en vertu des contrats de location-acquisition et de location-exploitation de la Société sont les suivants:

(en milliers de dollars)

1991 1992 1993 1994 1995

58 \$ 58 \$ 58 \$ 43 \$ -

247 \$ 247 \$ 285 \$ 337 \$ 871

217 \$ 2 324 \$

Moins le montant représentant l'intérêt

171 \$

Obligation en vertu du contrat de location-acquisition



**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION
DE LA SITUATION
FINANCIÈRE**

Exercice terminé le 31
décembre 1990, avec chiffres
correspondants pour 1989
(en milliers de dollars)

Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes :		1990	1989
Exploitation :			
Excédent des revenus sur les dépenses	6 441 \$	5 394 \$	
Éléments imputés à l'exploitation et n'ayant pas d'incidence sur l'encaisse	2	-	
Perte sur l'aliénation	252	210	
Amortissement	6 695	5 604	
Évolution des :			
Primes à recevoir, déduction faite des revenus des primes reportés	1 271	(1 271)	
Débiteurs et intérêts à recevoir	8	1 129	
Créditeurs et frais courus	-	367	
Impôts sur le revenu recouvrables	922	303	
Financement et placement :			
Remboursement de l'emprunt bancaire	(3 572)	(3 570)	
Nouvelles immobilisations	(185)	(450)	
Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition	(34)	205	
Protection des dépôts :	(3 791)	(3 815)	
Avances nettes d'assurance-dépôts	(4 802)	(6 437)	
Diminution(augmentation) du dépôt en fiducie	1 240	(139)	
Augmentation(diminution)des liquidités			
	264	(4 484)	
Liquidités au début de l'exercice	(44 454)	(39 970)	
Liquidités à la fin de l'exercice	(44 190) \$	(44 454) \$	

Les liquidités comprennent l'encaisse moins la dette bancaire.
Voir les notes afférentes aux états financiers.



**ÉTAT DES RÉSULTATS
D'EXPLOITATION ET
INSUFFISANCE DU
FONDS D'ASSURANCE-
DÉPÔTS**
Exercice terminé le 31
décembre 1990, avec chiffres
correspondants pour 1989
(en milliers de dollars)

REVENUS		Dépenses		Excédent des revenus sur les dépenses		Recouvrement (la provision pour) des pertes d'assurance-dépôts (note 11)		(Diminution) augmentation de l'insuffisance du fonds d'assurance-dépôts		Insuffisance du fonds d'assurance-dépôts au début de l'exercice		Insuffisance du fonds d'assurance-dépôts à la fin de l'exercice						
1990	1989	Revenus des primes	Divers	Salaires et charges sociales	Frais d'exploitation	Frais d'intérêt (notes 6, 7 et 8)	13 558	12 515	6 441	5 394	3 161	(22 819)	(9 602)	17 425	100 309	82 884	90 707	100 309

Voir les notes afférentes aux états financiers.



BILAN

31 décembre 1990,
avec chiffres correspondants
pour 1989
(en milliers de dollars)

	1990	1989
ACTIF		
Encaisse	85 \$	1 554 \$
Primes à recevoir et intérêts courus connexes (note 3)	2 307	3 400
Débiteurs et intérêts à recevoir	773	416
Avances d'assurance-dépôts recouvrables (note 4)	3 320	7 161
Dépôt en fiducie	-	1 240
Immobilisations (déduction faite de l'amortissement cumulé de 845 \$(628 \$ en 1989))	960	1 029
	7 445 \$	14 800 \$

PASSIF

Dette bancaire (note 6)	44 275 \$	46 008 \$
Créditeurs et frais courus	2 196	2 188
Emprunt bancaire (note 7)	2 062	5 634
Billets à payer (note 8)	22 750	22 750
Revenu des primes reporté	2 392	2 214
Pertes d'assurance-dépôts connues et courues	24 306	36 110
Obligation en vertu du contrat de location-acquisition (note 5)	171	205
Passif total	98 152	115 109
Insuffisance du fonds d'assurance-dépôts	90 707	100 309
	7 445 \$	14 800 \$

Éventualités (notes 2 et 13)
Engagements en vertu du contrat de location (note 5)

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Au nom du Conseil d'administration,

Administrateur

Administrateur



RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION

La direction de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts est responsable de l'intégralité et de la présentation fidèle des états financiers figurant au présent rapport annuel. Ces états financiers ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

Grâce à son système de contrôles comptables internes à la fois précis et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière ainsi que la comptabilisation précise et la protection efficace de son actif.

Les états financiers ont été étudiés par le Comité de la vérification et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, Peat Marwick Thorne les ont vérifiés et leur rapport est inclus ci-après.

Au Conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Nous avons vérifié le bilan de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts au 31 décembre 1990 ainsi que l'état des résultats d'exploitation et insuffisance du fonds d'assurance-dépôts et l'état de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Société au 31 décembre 1990, ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus.

Peat Marwick Thorne

Toronto, Canada
Le 23 janvier 1991

mesures et de lignes directrices exhaustives permettant la quantification du rendement dans nos rapports comparatifs sur le rendement des caisses populaires et crédit unions.

Par ailleurs, les mécanismes de pré-alerte de la Société ont été améliorés. La SODAD

finira bientôt sa transition à une nouvelle technologie informatique qui facilitera encore davantage l'accès des usagers à sa base de données sur les caisses populaires/

La production et la diffusion du manuel «Saines pratiques commerciales pour les caisses populaires et crédit unions de l'Ontario» ont été achevées au cours de l'exercice. Ce manuel représente une réalisation importante pour le mouve-

ment coopératif tant sur le plan provincial que national.

Le mouvement de l'Ontario a été le premier à formuler des normes aussi complètes de

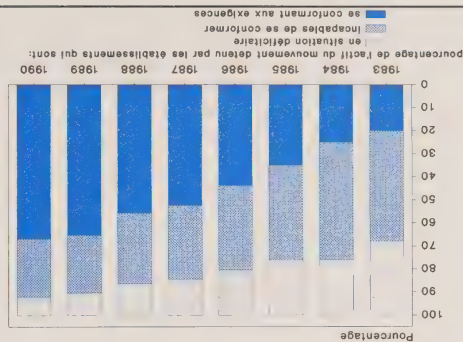
saines pratiques commerciales. Tant les conseils d'administration que les directions des caisses populaires et crédit unions ont été encouragés à

collaborer à l'adoption de stratégies pour la mise en oeuvre de saines pratiques commerciales par des initiatives de dialogue permanent et par l'emploi d'un guide de mise en oeuvre qui accompagne chaque section du

manuel.

Au cours de l'exercice étudié, les examinateurs du Ministère ont officiellement introduit l'analyse des guides de mise en oeuvre dans leurs procédures d'évaluation de la

RÉPARTITION DE L'ACTIF AU SEIN DU MOUVEMENT PAR CATÉGORIE DE RENDEMENT



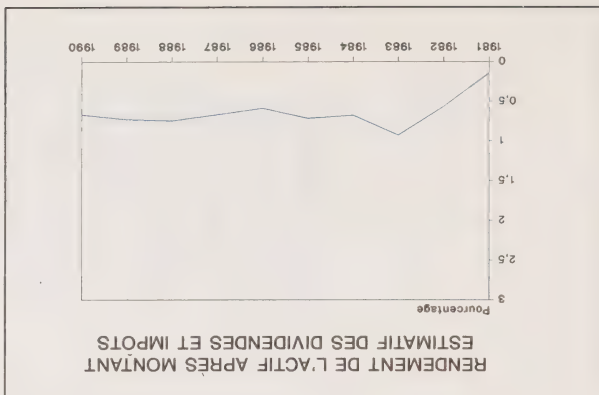
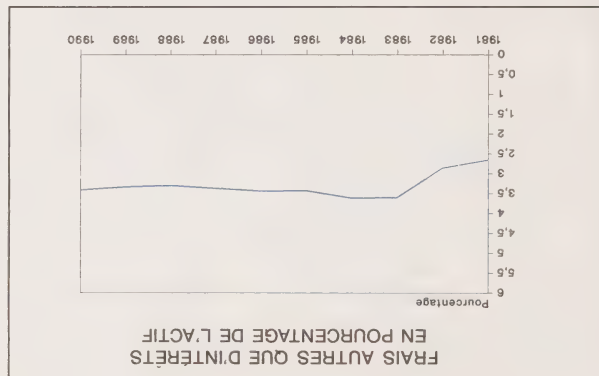
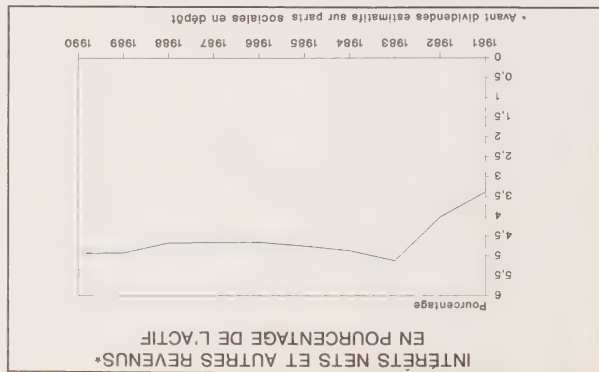
santé financière des caisses populaires/crédit unions.

En collaboration avec le Ministère, la SODAD a

entamé des négociations avec l'Institut des comptables agréés de l'Ontario visant le dépôt annuel d'un rapport de vérification sur les saines

pratiques commerciales. En outre, avec la participation du groupe de recherche sur la gestion actif/passif, l'industrie, le service a soumis au Ministère des recommandations au sujet de nouvelles

conditions réglementaires visant la surveillance des risques liés aux taux d'intérêt en fonction des concepts publiés dans le manuel sur les saines pratiques commerciales.



lance assidue. Le personnel de réseau de la SODAD a traité des points faibles avec les directions et conseils d'administration des caisses recommandant des lignes de conduite pour améliorer leur résultats d'exploitation.

Dans le cadre du processus annuel de renouvellement de l'assurance-dépôts, le service analyse les états financiers

des vérificateurs de toutes les caisses populaires et crédit unions de la province. Quand ces rapports et autres informations révélèrent des tendances négatives au niveau du rendement, la SODAD en a informé le ministère des Institutions financières et a demandé que ces caisses populaires et crédit unions soient soumis à un examen.

La Société se fie aux examens ministériels et aux rapports du vérificateur pour exercer ses responsabilités en matière de prévention des pertes, conformément à la Loi.

Également en vertu du mandat que la Loi lui confie, la Société a poursuivi la collecte des données financières trimestrielles sur les caisses populaires et crédit unions, ainsi que la production de rapports sur la situation et le rendement des établissements du mouvement. Or, au cours de l'exercice écoulé, nous avons mis en place une nouvelle série de

Service de la gestion financière et surveillance

Étudiant ces situations avec les fédérations, le Ministère et les caisses populaires et crédit unions en cause.

En 1990, 112 caisses populaires et crédit unions ayant un actif global d'environ 2,9 milliards de dollars ont participé à un programme d'assainissement du capital qu'administrent conjointement la SODAD et le Ministère des Institutions financières, avec le concours du Comité consultatif de la suffisance de capital.

Les plans de redressement des caisses populaires et crédit unions incapables de se conformer aux exigences minimales en matière d'excédent et de capital que prescrit la Loi provinciale ont été examinés et leur exécution a été soumise à une surveillance.

Le Service de la gestion financière et surveillance travaille en collaboration avec les organismes de réglementation et les fédérations en vue de réduire le risque de pertes futures au sein du mouvement ontarien des caisses populaires et crédit unions.

De concert avec trois comités consultatifs de l'industrie, le service établit des normes de rendement financier, met au point des saines pratiques commerciales, procède à des évaluations et prépare des rapports sur le rendement, la situation et les plans de réhabilitation des caisses populaires et crédit unions.

D'autre part, le service favorise la correction rapide des problèmes identifiés en

96 établissements : situation réglee

Etablissements déficitaires entièrement redressés 41

Cession des opérations à d'autres établissements 43

Etablissements dissous 12

96

37 établissements : situation en attente de règlement

Etablissements rentables encore en déficit 14

Etablissements sous la tutelle de la SODAD 5

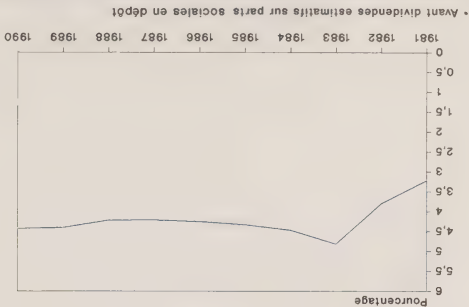
Autres établissements à régler 18

37

Nombre total 133

En effet, ce comité ne cesse d'apporter sa précieuse contribution à nos initiatives et stratégies d'effacement des déficits. Nous tenons également à remercier les caisses populaires et crédit unions, les fédérations de l'Ontario ainsi que le ministère des Institutions financières, de toute l'assistance qu'ils nous ont offerte au cours de l'exercice écoulé.

REVENU NET PROVENANT D'INTÉRÊTS- EN POURCENTAGE DE L'ACTIF





principal facteur dans 24 % des cas de faillite, en revanche ces mêmes délits représentent plus de 43 % des pertes monétaires.

Le redressement de certains déficits dus à ce genre de pertes a été réalisé en 1990 par suite de demandes de règlement en vertu de polices d'assurance-cautionnement et par l'introduction de poursuites. Des enquêtes en cours ont abouti à la condamnation et à des peines dans le cas de plusieurs personnes. Nous nous attendons à ce que ces mesures dissuadent d'autres de se livrer à de pareils actes.

La SODAD continue d'œuvrer en étroite collaboration avec les représentants du mouvement, les fédérations et le ministère des Institutions financières, à la définition et à la mise en oeuvre de mesures de protection plus efficaces afin de minimiser l'éventualité de pertes futures. À cet égard, il est encourageant de noter l'amélioration de l'exécution du capital de l'ensemble du mouvement, et partiellement des établissements qui avaient déclaré un déficit par le passé.

En 1987, quand ce service a été mis sur pied, 90 caisses populaires et credit unions faisaient état d'un déficit dans leurs états financiers vérifiés. Depuis lors, 43 autres institutions déficitaires ont été constatées par vérification. Voici la situation actuelle de ces 133 établissements:

contre près de 100 millions de dollars, une provision de 13 millions de dollars figure déjà dans les états financiers de la SODAD en prévision d'un éventuel recours au Fonds d'assurance-dépôts.

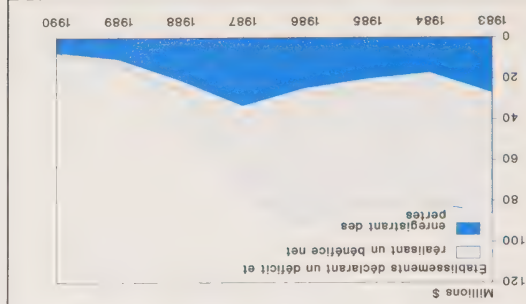
Au cours de l'exercice, six nouvelles situations déficitaires ont été identifiées, dont deux ont été déjà réglées. Dans beaucoup de cas, ces situations résultent d'une fermeture d'usine, de mises à pied ou du fait que la caisse populaire ou credit union n'a plus de raison d'être.

S'il est vrai que leur incidence est en baisse, il reste que les pertes causées par la fraude, la malhonnêteté ou la mauvaise gestion restent fort préoccupantes. Une analyse de l'ensemble des charges portées au débit du fonds d'assurance-dépôts au cours des quatre derniers exercices révèle que, si la fraude et la malhonnêteté constituent le

robuste. Dans les cas où cette stratégie s'avère inapplicable, une formule de dissolution méthodique est mise en oeuvre par laquelle une assistance est offerte aux sociétaires pour transférer leurs comptes à un autre établissement financier coopératif de leur choix. Au cours de l'exercice, dix établissements déficitaires ayant un actif total de 58 millions de dollars ont fait l'objet de ce genre de dissolution.

La plus grande partie des déficits monétaires cumulés depuis l'entrée en vigueur du Programme de changement sont maintenant effacés, et les pertes à ce titre sont dûment provisionnées dans les états financiers de la SODAD. Le montant global des déficits déclarés par des caisses populaires et credit unions en exploitation active, y compris celles en situation déficitaire nouvellement identifiées, lesquelles n'ont pas fait l'objet d'un règlement final, a été réduit à 21 millions de dollars

DEFICITS DECLARES, COMPTE TENU DU BENEFICE NET COURANT, DES CAISSES POPULAIRES ET CREDIT UNIONS DE L'ONTARIO





RÉSUMÉ DES OPÉRATIONS

Service de la protection des dépôts

Le Service de la protection des dépôts a été institué en 1987, dans la foulée du Programme de changement, lorsque le gouvernement de l'Ontario a confié à la SODAD la responsabilité directe d'éliminer les déficits cumulés par le mouvement.

Au cours de 1990, ce service

a continué de mettre la priorité sur l'effacement des déficits en étroite collaboration avec les conseils d'administration et les directions locales des établissements visés, en vue de promouvoir et de réaliser leur assainissement par le biais de leurs bénéfices non répartis plutôt qu'aux dépens du fonds d'assurance-dépôts de la SODAD. Au cours de l'exercice 1990, six caisses populaires et crédit unions ayant un actif total de 60,5 millions de dollars ont réussi à revenir à une situation excédentaire en vertu de ce programme.

Quand le redressement ne peut être opéré au moyen de ressources internes, la SODAD intervient directement. Habituellement, elle règle le déficit par la cession des opérations de l'établissement en difficulté à une caisse populaire ou crédit union plus



De droite à gauche: **George McIntyre**, Président de la SODAD;
C. William D. Foster, vice-président, Service de la protection des dépôts;
David J. Hughes, vice-président, Finances et administration/Trésorier;
Badrudeen Baksh, vice-président, Pratiques de la gestion financière et surveillance.



Au cours de 1990, le Service de la protection des dépôts a réglé le déficit de 10 caisses populaires et crédit unions. Ce règlement a été opéré principalement par la cession de leur portefeuille à des établissements voisins viables, par la vente de l'actif ou par une convention de dissolution par mandataire.

Nous avons, au cours de l'exercice écoulé, pris six nouveaux établissements sous notre tutelle. En outre, à la suite de la fermeture de plusieurs sociétés industrielles, nous avons été invités à apporter notre concours à la liquidation méthodique des crédit unions affiliées à ces sociétés, qui déclaraient un excédent. Ces fermetures continuent, bien entendu, à nous préoccuper, vu la conjoncture économique actuelle.

Par contre, ce qui est plus positif, nous sommes heureux d'annoncer le succès obtenu par six caisses populaires et crédit unions qui sont parvenues à la protection des dépôts. Cette réduction a pu être réalisée grâce à la combinaison de plusieurs facteurs: des recouvrements plus importants qu'il n'était prévu d'éléments d'actif gérés par la SODAD, un dividende intérimaire reçu de la succession de la Toronto Board of Education Staff Credit Union Limited, un revenu de primes encaissées supérieur au total

des primes d'assurance-dépôts de 2,10 \$ par 1 000 \$ de parts sociales et de dépôts sont restés inchangés par rapport aux deux exercices précédents. Au cours de l'exercice écoulé, la SODAD a réussi à réduire l'insuffisance de son fonds d'assurance à 90,7 millions de dollars au 31 décembre 1990, par rapport à 100,3 millions de dollars au 31 décembre 1989.

Les frais d'exploitation et du coût des emprunts. Paremment à ces réalisations, nous avons pu contenir la croissance des frais d'exploitation à moins de 1 %. Malheureusement, le coût des emprunts a été supérieur de près de 13 % à celui de 1989. Nous espérons pouvoir, grâce aux économies réalisées en conséquence de la baisse des taux d'intérêt, réduire davantage l'insuffisance du fonds.

Pour conclure, on peut dire, pour résumer l'essentiel de l'exercice écoulé, qu'il se caractérise par la consolidation du mouvement. Au moment d'aller sous presse, le Canada est en proie à une récession dont la durée est incertaine. Cependant, nous sommes d'avis que le mouvement, dans son ensemble, est plus solide qu'au moment où il faisait face à la récession au début des années 1980.

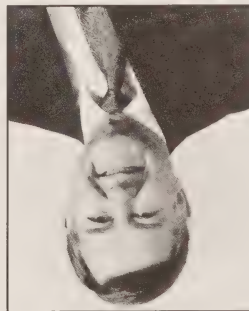
Aussi est-il nécessaire que la direction et le conseil d'administration soient vigilants dans l'exercice de leurs fonctions afin de gérer avec succès leurs caisses populaires et crédit unions respectives au cours de cette période.

George McIntyre

Président de la Société



RAPPORT DU PRÉSIDENT



George McIntyre, FCA
Président de la Société

Au cours de l'exercice écoulé, la SODAD a continué à exercer son mandat : favoriser la sécurité et la confiance qu'offre le mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario aux déposants et aux détenteurs de parts sociales. À cette fin, nous maintenons une étroite collaboration avec les fédérations et le ministère des Institutions financières.

Étant donné les incertitudes économiques auxquelles nous faisons face ces temps-ci, il est essentiel, cette année encore, de souligner l'importance d'atteindre les niveaux exigés d'excédent et de capital. Il faut, en effet, que les caisses populaires et credit unions de l'Ontario se conforment avant la fin de 1997 aux exigences réglementaires dans ce domaine, notamment un minimum d'excédent et de capital égal à 5 % de leur actif.

Aussi, conseillée en cela par le Comité consultatif de la suffisance de capital, la SODAD a-t-elle examiné les plans de redressement des caisses populaires et credit unions qui ne se sont pas encore conformées à la directive du ministère des Institutions financières. Par la suite, des recommandations pertinentes ont été faites au Directeur des caisses du ministère des

Institutions financières. L'importance de la formation du capital-risque a retenu l'attention nationale à la faveur des activités du groupe de travail sur la suffisance de capital de la Société canadienne de crédit coopératif. La SODAD se félicite des initiatives de ce forum national établi pour déterminer les rapports de risque entre prêts et capital. Ce rapport est tel qu'il incombe aux prêteurs de suivre des pratiques prudentes de crédit.

Outre son insistance sur la nécessité d'accroissement de l'excédent et du capital, la SODAD continue à encourager la mise en oeuvre de saines pratiques commerciales. À cette fin, les dernières sections du manuel « Saines pratiques commerciales... » ont été rédigées et diffusées au cours de l'exercice étudié.

Afin de favoriser la mise en oeuvre de ces lignes directrices, notre personnel a donné des exposés sur les principaux aspects du manuel à divers forums régionaux et autres du mouvement. La SODAD serait négligente si elle ne reconnaissait pas la contribution importante du Comité des saines pratiques commerciales à la réussite de la diffusion de ce manuel.



Cet exposé-sondage, en effet, propose des normes qui s'appliquent quand les organismes de réglementation demandent aux vérificateurs d'exprimer leur opinion sur certaines activités, au chapitre des saines pratiques commerciales, qu'ils ont constatées au cours de leur examen.

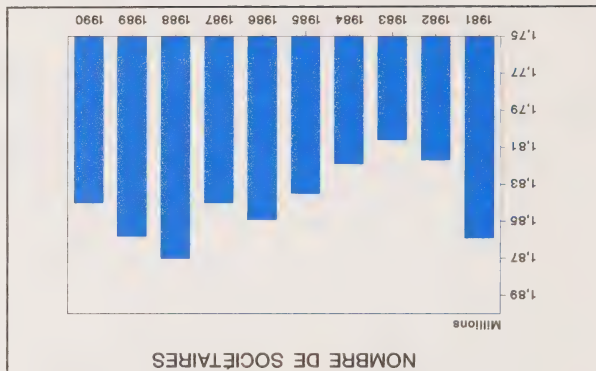
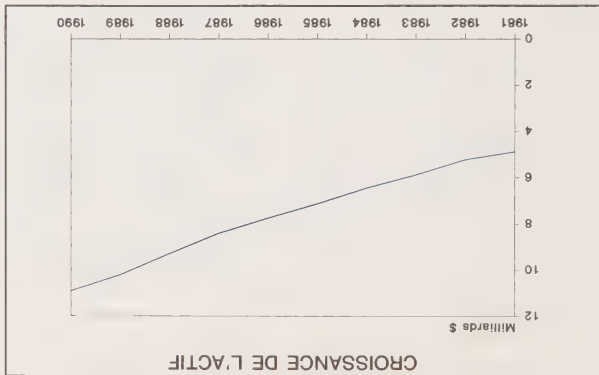
Comme il y a un an, je tiens à remercier les membres des comités consultatifs de la SODAD du temps et des efforts qu'ils ont consacrés à faire en sorte que nos délibérations tiennent compte

du point de vue de l'industrie. Leur apport, par ailleurs indispensable, est hautement apprécié.

Pour terminer, je voudrais remercier mes collègues du Conseil, la direction et le personnel de leur fidèle appui. Tous méritent des éloges pour leur haut niveau de professionnalisme et de dévouement à la solidité financière des caisses populaires et credit unions de l'Ontario.

Au nom du conseil d'administration,

Kenneth R. Oswell
Président du conseil
d'administration



oeuvre systématique de pratiques prudentes en matière de prêts et, au demeurant, de saines pratiques commerciales.

Ceci est d'autant plus nécessaire que la concurrence dans le secteur financier ne cesse de s'intensifier. Les révisions des projets de loi concernant les établissements financiers sur lesquelles le Parlement se penche actuellement donnent ont lieu à un élargissement des pouvoirs de bon nombre de ces établissements.

De ce fait, la mise en oeuvre de saines pratiques commerciales, au moment où la concurrence s'acharne, constituera un véritable défi pour les dirigeants et les administrateurs des caisses populaires/credit unions.

En réponse à notre conjoncture économique en évolution, les organismes de réglementation, les organismes de

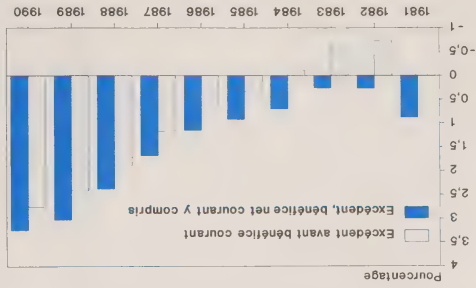
mentation en Amérique du Nord réclament avec de plus en plus d'insistance une surveillance méticuleuse de la stabilité de nos établissements financiers.

À la fin de 1990, les fonds de stabilisation canadiens et les assureurs de dépôts du Canada ont constitué un groupe chargé d'étudier la présentation et le contenu des rapports rédigés par les vérificateurs externes. Généralement, les autorités de réglementation et les assureurs de dépôts cherchent à obtenir plus de renseignements de la part des vérificateurs.

Or, il convient que ces renseignements soient communiqués aux parties prenantes des caisses populaires et credit unions, et qu'ils comprennent une évaluation de la qualité des pratiques commerciales.

En l'occurrence, la SODAD fait bon accueil et souscrit à l'exposé-sondage de l'Institut Canadien des Comptables Agréés concernant les rapports dérivés sur les établissements financiers réglementés et se réjouit de la perspective de voir inclure ces informations dans le rapport du vérificateur.

RATIO EXCÉDENT/ACTIF DES CAISSES POPULAIRES ET CREDIT UNIONS DE L'ONTARIO





MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

L'exercice 1990 a été en- couragant pour les caisses populaires et crédit unions de l'Ontario. Leur bénéfice a continué de croître, tant en termes absolus qu'en pourcen-

tage de l'actif.

En outre, l'excédent et le capital affichent une augmen-

tation, atteignant un total de 412,2 millions de dollars au 31

l'actif. Ce total représente un gain de 52,5 millions de

dollars, soit 0,26 %, sur les chiffres et ratio correspon-

dants d'il y a un an.

Autre évolution positive, le nombre d'établissements

déclarant un déficit est en

baisse, s'établissant à 40 au 31

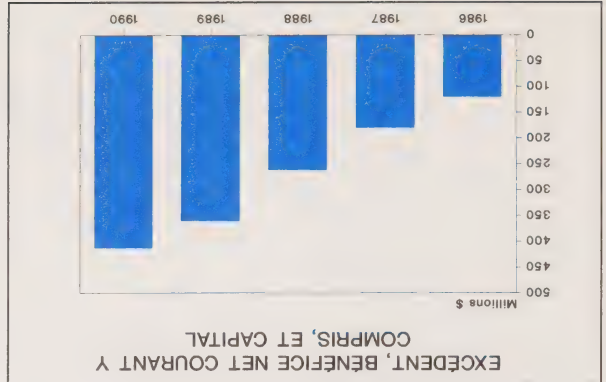
décembre 1990, par rapport à 49 un an plus tôt. Par ailleurs,

l'actif de ces établissements, se chiffrant à 871,7 millions de

dollars, représentait 8,0 % dans l'actif global des établis-



Kenneth R. Oswell, FCA, FCMC
Président du conseil d'administration



La Société ontarienne d'as- surance des actions et dépôts (SODAD) continue à réaliser des progrès dans ses initiatives d'effacement des déficits, et, bien que les appels aux Fonds d'assurance continuent, je suis heureux d'annoncer que l'in- suffisance de celui-ci a dimi- nué de près de 10 millions de dollars par rapport à la fin de l'exercice 1989.

Les pertes actuellement

connues nous autorisent à croire que nous arriverons à

réduire davantage cette

insuffisance en 1991, ce qui

aidera à améliorer la situation financière de la SODAD.

Comme je l'ai mentionné il y

a un an, la qualité de la

capitalisation constitue une

des pierres angulaires de la

stabilité financière. À cet

égard, il reste essentiel qu'un

amendement futur de la Loi

autorise au mouvement

ontarien l'accès à des sources

de capital autres que le

bénéfice non distribué.

Au moment d'aller sous

presse, l'économie ontarienne

devient de plus en plus

vulnérable au repli général de

la conjoncture économique

nord-américaine. Aussi convi-

ent-il d'assurer la mise en

CONSEIL D'ADMINISTRATION



De gauche à droite - Première rangée: David W. Pretty, Lili-Ann Renaud-Foster, Kenneth R. Oswell.

Deuxième rangée: R. William Lawson, James G. McPherson,
Ronald A. Marion, Jean-Baptiste Alié, Roland Sewell,
Mathew Gaasenbeek.

Matthew Gaasenbeek.

MISSION DE LA SOCIÉTÉ

Accroître la sécurité et la confiance
des déposants et sociétaires des
caisses populaires et credit unions
de l'Ontario en les pourvoyant de
l'assurance-dépôts universelle
prévue par la Loi.

En nous acquittant de notre
mission, nous travaillons de concert
avec les caisses populaires et les
credit unions ainsi qu'avec les
fédérations et les organismes de
réglementation pour élaborer et
mettre en oeuvre des pratiques et
des mesures de protection destinées
à réduire au minimum les demandes
d'indemnisation, pour que
l'assurance-dépôts soit toujours
offerte au prix le plus bas possible.

À nos établissements membres,
les caisses populaires et crédit unions de l'Ontario,
et à l'honorable Brian Charlton,
ministre des Institutions financières

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts
Bureaux:
4711, rue Yonge, bureau 700,
North York (Ontario)
M2N 6K8
(416) 730-8690

Couverture imprimée sur papier recyclé

RAPPORT ANNUEL 1990

Ontario
Share and Deposit
Insurance Corporation
La Société
ontarienne d'assurance
des actions et dépôts



CA20N
CC700
-A56

1991

Annual Report



Ontario Share and Deposit Insurance Corporation
La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

To the Honourable Brian Charlton,
Minister of Financial Institutions
and to our member institutions,
Ontario's credit unions and caisses populaires,

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation
Offices:
4711 Yonge Street, Suite 700, North York, Ontario
M2N 6K8
(416) 730-8690



PRINTED ON RECYCLED PAPER

Corporate Mission

To contribute to the security and confidence of the individual depositors and shareholders of credit unions and caisses populaires in Ontario by providing legislated universal deposit insurance.

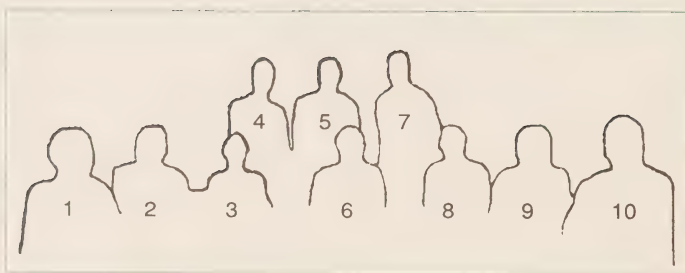
In order to accomplish our mission, our goal is to develop and implement, in conjunction with the credit unions and caisses populaires, the leagues, and the regulators, comprehensive safeguards and practices to minimize insurance claims, thereby providing deposit insurance at the least continuing cost.



BOARD OF DIRECTORS



Board of Directors of the
Ontario Share and Deposit Insurance Corporation



1. Jocelyne Côté-O'Hara
2. Rosemary O'Connor
3. Lili-Ann Renaud-Foster,
Vice Chairman
4. André Claude
5. Matthew Gaasenbeek
6. David W. Pretty, *Chairman*
7. R. William Lawson
8. Mary Jane Dundas
9. Olha Zawerucha-Swyntuch
10. Gilles Bisson

CHAIRMAN'S REMARKS

This is my first report to you as Chairman of the Ontario Share and Deposit Insurance Corporation's board of directors.

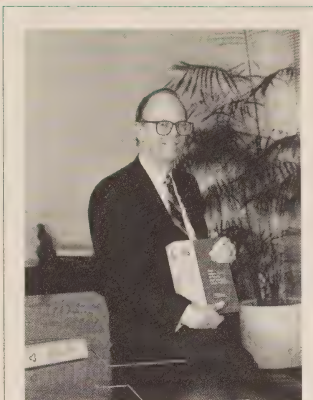
During this past year, Ontario has struggled with its worst recession in the past fifty years. At this time there are a number of mixed signals which suggest any meaningful recovery will emerge later than might have been anticipated just a few months ago.

Unemployment is high and can be expected to remain so in the foreseeable future as many companies have downsized their operations, closing plants that are unlikely to reopen. Consumer confidence and business confidence are at a low level.

Given this environment, it is vital that credit unions and caisses populaires maintain strong controls over their operating expenses and carefully scrutinize capital acquisitions.

The economic climate combined with the easing of restraint by the central bank and the high level of liquidity in the financial system have resulted in a dramatic decline in interest rates in a relatively short period of time. Such a decline is beneficial to the economy overall and, hopefully, a stimulus to recovery.

However, any sharp change in interest rates can result in serious matching problems for credit unions and caisses populaires if fixed income deposits acquired earlier in the



David W. Pretty
Chairman

year were not offset by assets of an appropriate term and yield.

Credit unions and caisses populaires in Ontario have withstood the recession reasonably well. The system continues to grow with total assets as of December 31, 1991 at \$11.7 billion.

This is an increase of 7.4% over a year ago. Also, surplus and capital has increased, reaching \$440.7 million, an increase of 9.7% over last year. Given the unfavourable economic times within the year, this is a commendable achievement.

As mentioned by my predecessor in last year's report, the assembling of appropriate surplus and capital levels is fundamental to financial stability and the ongoing success of credit unions and caisses populaires.

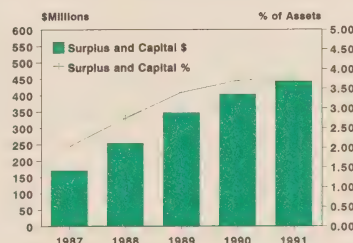
While the system as a whole is coming through the recession in a reasonably healthy condition, there has been a disturbing number of closed bond credit unions having to close their doors on fairly short notice as a result of their associated plant closing.

Greater details are provided in the report from Deposit Protection Services Department, whose staff have assisted the credit union members in the return of their deposits.

Revisions to federal legislation governing financial institutions have finally been passed by Parliament. As you know, these provide broader powers to many financial institutions. In turn, this provides for greater marketing opportunities for credit unions and caisses populaires in the future.

Meeting this marketing and competition challenge in a strong business-like manner should be a major goal for credit union and caisse

SURPLUS, INCLUDING CURRENT NET INCOME, AND CAPITAL IN THE ONTARIO SYSTEM



CHAIRMAN'S REMARKS

populaire managers and boards at this time.

As far as credit union/caisse populaire legislation is concerned, a committee of system representatives has been meeting during 1991 to recommend revisions to the Credit Unions and Caisses Populaires Act.

OSDIC and the Ministry of Financial Institutions have also been active participants. It is hoped constructive changes will ensue, not the least of which is permission for credit unions and caisses populaires to gain access to other sources of capital.

You will recall in last year's annual report my predecessor advised of the release of an exposure draft by the Canadian Institute of Chartered Accountants on "Derivative Reports on Regulated Financial Institutions".

This draft set out standards to be followed by auditors in reporting on sound business practices during the course of their audits. OSDIC, together with the Ministry of Financial Institutions, has been suggesting to the accounting profession for some time that they provide this service to the credit union/caisse populaire system.

We are pleased to advise the Institute of Chartered Accountants of Ontario has now formally embraced the implementation of this initiative. This is a major step and

we look forward to its adoption in the near future.

As in past years, OSDIC has been strengthened by the continuing association with its industry related advisory committees. I wish to thank them for the time they have devoted to the meetings and for their valuable contribution.

I also would like to thank those members of OSDIC's board who retired during the year. Their guidance and interest in the system has been very much appreciated.

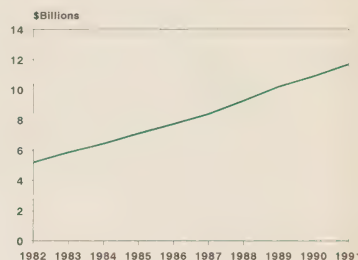
At the same time, it is a pleasure to welcome the new board members and I am pleased to report the credit union and caisse populaire system is now represented on OSDIC's board in accordance with legislation.

Finally, I would be remiss if I did not also acknowledge management and staff of OSDIC. All conduct the affairs of the Corporation in a commendable manner and in the best interests of the credit union and caisse populaire system.

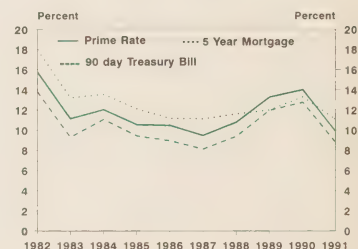
On behalf of the Board of Directors,

David W. Pretty
Chairman

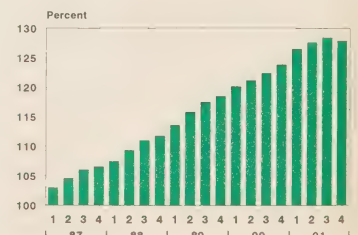
ASSET GROWTH IN THE ONTARIO SYSTEM



INTEREST RATE TRENDS



CONSUMER PRICE INDEX FOR ONTARIO Year 1986 = 100



PRESIDENT'S REMARKS

During the past year, Ontario Share and Deposit Insurance Corporation continued to carry out its responsibilities in conjunction with the leagues and the Ministry of Financial Institutions.

The Ontario economic climate is certainly not buoyant at this time. Indeed, as the Chairman has commented, the signals are mixed and it may well be later than originally expected that the Province will see convincing business and employment statistics that will provide increased confidence in the economy.

As a result, credit union/caisse populaire management should remain vigilant in ensuring the financial health of their respective organizations remains strong. To this end, it is worthwhile echoing our Chairman's comments that increasing surplus and capital is so important in attaining this goal. To see the increase of 9.7% attained in 1991 is indeed commendable and will greatly assist the ongoing viability of the system.

The increase in operating expenses, however, of 8.4% and particularly salaries at 9% is very disturbing, in a year of restraint. Net interest and other income decreased slightly during the year by 0.3%; the loss along with the substantial increase in non interest expenses contributed to lower margins. Non interest expenses reached \$389.6 million as of December 31, 1991, an 8.4% increase over a year ago. The main reason for the increase is a



George McIntyre, FCA
President

substantial 9% increase in salaries and benefits. This is well above the current inflation rate and is indeed contrary to present trends in wage increases. As a result of these increased expenses, net income before taxes and dividends decreased from \$91.5 million as at December 31, 1990 to \$59.8 million as at December 31, 1991, a reduction of 34.6%.

OSDIC continues to emphasize sound business practices and the guidelines recently sent to you have already been updated. In addition, during the year a video on sound business practices was developed and distributed to all credit unions and caisses populaires. This video is targeted particularly to directors of credit unions and caisses populaires and I urge them to view it if they have not already done so. To those credit unions and caisses

populaires which assisted in its development, I send my thanks.

The Deposit Protection Services Department resolved the deficits, amounting to \$12.7 million, of seven credit unions and caisses populaires in 1991.

In addition, nine others resolved theirs by their own resources, without requiring OSDIC's assistance. Management and their boards of directors are to be congratulated for their efforts.

There were seven other deficits, amounting to \$4.2 million, however, which came under our responsibility in 1991.

Since the establishment of the Deposit Protection Services Department in 1987, we have dealt with over 170 troubled credit unions and caisses populaires, representing combined assets of nearly \$1.5 billion and total deficits of \$118 million.

In order to obtain the appropriate funding to finance all of the above activities, the Province of Ontario has guaranteed our borrowings to the extent of \$95 million. The guarantee expires June 18, 1997 and OSDIC's borrowings must be repaid by that date. This is taken into consideration when the annual insurance premium is established. This has now remained the same for the third successive year at \$2.10 per \$1,000 of shares and deposits.

We are pleased to report the deficiency in the Deposit Insurance Reserve Fund has again been reduced to \$78.1 million during 1991. This reduction of \$12.6 million dur-

PRESIDENT'S REMARKS

ing the year means the deficiency has been reduced by \$22.2 million over the last two years.

As you will see from the audited statements, a substantial portion of your premiums went to reducing the deficiency in 1991. The balance of the reduction came from loan recoveries and bond claims, substantially lower borrowing costs and closely controlled operating expenses. In fact, the latter were 3.5% less than in 1990.

Another important function of OSDIC is its involvement in the capital rehabilitation program. We, in conjunction with the Capital Adequacy Advisory Committee, closely monitor the business plans of those credit unions/caisses populaires which have not reached the required level of capital and make appropriate recommendations to their boards and management. Since the intro-

duction of this program in 1988, 47 units with assets of \$1.2 billion have graduated, having reached their required surplus and capital levels.

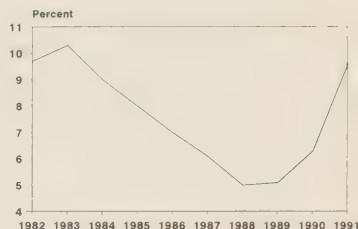
In conclusion, considering the economic climate during the year, the credit union/caisse populaire system is healthy, although, as mentioned earlier, there are disturbing conditions which will have to be addressed.

I am hopeful that management and directors will review critically operating expenses and that necessary adjustments will be made to correct the trend.

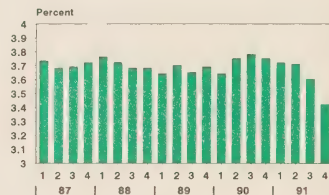


George McIntyre
President

UNEMPLOYMENT RATES FOR ONTARIO
(SEASONALLY ADJUSTED)

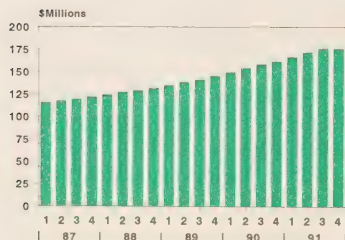


NET INTEREST INCOME* IN THE ONTARIO
SYSTEM
AS A PERCENTAGE OF ASSETS



* After Estimated Dividends on Share Deposits

SALARIES AND BENEFITS IN THE ONTARIO
SYSTEM



OPERATIONAL REVIEW



FROM LEFT TO RIGHT: **C. William D. Foster**, *Vice President, Deposit Protection Services*; **David J. Hughes**, *Vice President, Finance and Administration/Treasurer*; **George McIntyre**, *OSDIC President* and **Badrudeen Baksh**, *Vice President, Financial Management Practices and Monitoring*

DEPOSIT PROTECTION SERVICES DEPARTMENT

The Deposit Protection Services Department has a staff of 14 comprised of a Vice President, a senior secretary, three field teams and one dissolution team. Each team is comprised of two managers and a secretary. The department's mandate is to protect individual depositors of both deficit reporting and dissolving credit unions or caisses populaires.

For credit unions or caisses populaires in deficit which are not under the direct management and control of OSDIC, this protection is

provided through close monitoring of board policies and management performance.

By working closely with boards and management in this manner we have, in many instances, jointly succeeded in returning operations to a sound financial footing. This is the most cost effective of all deficit resolution strategies employed by OSDIC as it avoids a call upon our deposit insurance fund.

During 1991, nine deficits with assets and deficits totalling \$135.8 million and \$3.9 million re-

spectively were resolved in this manner. Section 117 (formerly 116) of the Credit Unions and Caisses Populaires Act empowers OSDIC to assume direct control of any unit in financial difficulty. These powers are normally used at the request of the board of a unit in financial difficulty which has been unable to resolve its difficulties from its own resources.

Where necessary, the Act also empowers OSDIC to assume control of a unit in financial difficulty without its consent. During 1991,

OPERATIONAL REVIEW

three credit unions with assets of \$9.6 million and deficits totalling \$400,000 came voluntarily under OSDIC's control pursuant to Section 117 of the Act.

When OSDIC exercises Section 117 powers, OSDIC assumes the powers of the board and appoints its staff as officers. OSDIC engages independent consultants to perform a due diligence review of the unit's operations. The purpose of this review is to quantify the extent of the problem and make recommendations on cost effective corrective actions. The credit union continues on a "business as usual" basis throughout this period.

Corrective actions employed range from resolving the deficits by rehabilitation, (achieving improved operational efficiencies and profits), to minimizing OSDIC's ultimate loss by managing the operation until a suitable industry partner can be located. In instances where no partner can be located, units are placed into an orderly state of closure.

During 1991 OSDIC managed seven credit unions with total assets and deficits of \$154.6 million and \$8.4 million respectively under its Section 117 powers. Of these, mergers were effected for two units, two were being rehabilitated, two continue to be managed pending location of a suitable partner and one was closed.

As Ontario manufacturers endured one of the most difficult economic corrections in decades, many businesses either moved out of the province or closed. This inevitably led to the closure of their associated closed bond industrial based credit unions.

During 1991, OSDIC was made responsible for 20 credit unions with total assets of \$6.4 million as a direct result of these company closures. OSDIC also became responsible for five credit unions with assets of \$3.2 million which, as a result of declining membership or a lack of board or management succession, chose to go out of business.

Employer related closures have proven to be our most difficult challenge. Potential merger partners disappear once it is known that the associated company is closing.

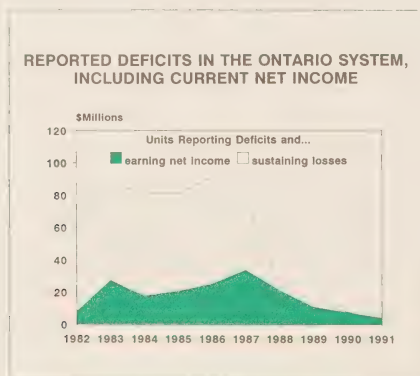
Unfortunately, the prospects for re-employment in the near term of many of these credit union members are in doubt. For this reason, neighbouring credit unions are reluctant to take in borrowing members for fear they will ultimately be unable to repay their loans.

OSDIC's own experience in collecting these loans has tended to validate these concerns. High losses are being experienced as many of these borrowers have had to resort to personal bankruptcy. Almost without exception, the only security obtained by the credit union for these loans was a wage assignment.

Wage assignments are of little value when dealing with these unfortunate unemployed members. We estimate our losses in this regard will average 20% of loans.

While a total of 41 troubled situations were resolved during the year, unfortunately seven new deficit reporting credit unions with assets totalling \$4.2 million materialized. At the inception of the Deposit Protection Services Department in 1987, there were 90 deficit reporting credit unions and caisses populaires with total deficits of \$84 million.

To date, we have been involved with 174 troubled credit unions and caisses populaires with deficits totalling \$118 million.



OPERATIONAL REVIEW

Of the 174, resolution of 152, representing deficits of \$88.3 million, has been attained in the following manner:

<u>152 units-resolved</u>	
Units fully recovered	50
Business transferred to other units	81
Units dissolved	21
	<u>152</u>
<u>22 units-pending resolution</u>	
(representing deficits of \$29.8 million)	
Units in deficit but reporting interim profits	14
Units under OSDIC's direction (Sect. 117)	5
Units to be resolved	3
	<u>22</u>
Total Units	<u>174</u>

As we enter 1992, action plans are in place for the resolution of those remaining deficits which are not expected to be resolved from retained profits without our direct involvement. Overall, we have been directly responsible for the management and recovery of nearly \$380 million of credit union assets.

Of this amount, \$136 million represents credit unions currently under our control pursuant to Section 117 of the Act. Of the balance, to date we have recovered \$211 million leaving about \$30 million still to be collected.

We note that in 1991, recoveries exceeded expectations by \$5.6 million. This better than expected performance was primarily due to

the settlement of several insurance claims together with the collection of loans which had either been written off or the loss had already been provided for by the credit union.

In most instances, we appoint a neighbouring credit union as our agent to collect these loans on our behalf. These agreements are generally for terms of six months to one year. During the term of the agreement, the agent is encouraged to refinance as many of the loans as they deem desirable.

The agent remits collection proceeds to OSDIC and reports monthly. At the conclusion of the agreement, all remaining records are returned to OSDIC for on-going collection and all accounts are reconciled with the credit union.

In the event of any shortfall between amounts collected or refinanced by the agent credit union on the one hand, and the funds remitted to OSDIC on the other, OSDIC relies upon the terms and conditions incorporated into the agreement requiring the agent credit union to refund the amount from its own funds. In this way, OSDIC is assured that all assets are either collected or accounted for while under these agency agreements.

We are now turning our attention towards centralization of management and improved monitoring of the outstanding dissolutions which are still under way.

We expect this initiative will achieve important savings from improved economies of scale and in-

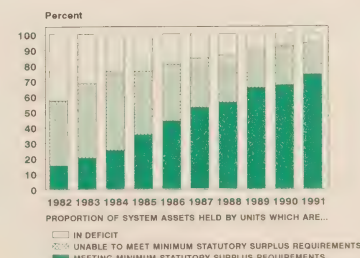
creased loan recoveries.

During the year, we initiated a major legal action against the auditors of a credit union. We are also researching the possibility of other similar actions to further reduce our losses.

Fraud convictions were obtained by the Crown against several individuals who were previously involved with the management of credit unions in deficit. We are hopeful these convictions will serve as a deterrent to others who may be tempted to resort to similar forms of illegal actions.

Throughout this period, we have been guided by the sound counsel and advice of the industry based Deposit Protection Advisory Committee together with the many credit union representatives in the province who have acted as our agents. To each of these individuals, we owe a deep debt of gratitude.

DISTRIBUTION OF ASSETS IN THE ONTARIO SYSTEM BY CATEGORY OF PERFORMANCE



OPERATIONAL REVIEW

FINANCIAL MANAGEMENT PRACTICES AND MONITORING DEPARTMENT

The Financial Management Practices and Monitoring Department works in co-operation with the regulator and the leagues to reduce the risk of losses in Ontario's credit union and caisse populaire system.

This is accomplished by promoting the early detection and correction of problems in credit unions and caisses populaires, and by developing and promoting the use of sound business practices.

In consultation with three industry advisory committees, the department establishes financial performance standards, develops sound business practices as well as evaluates and reports on the performance and condition of all credit unions and caisses populaires.

It also assesses the rehabilitation plans of those units which cannot meet capital and surplus requirements and recommends to the Director approval of variations to such requirements.

During 1991, 85 credit unions and caisses populaires with assets of approximately \$2.1 billion were involved in the province's capital rehabilitation program, administered jointly by OSDIC and the Ministry, with the assistance of the Capital Adequacy Advisory Committee.

The rehabilitation plans of these credit unions and caisses populaires, were reviewed and evaluated. OSDIC staff closely moni-

tored their performance, discussed areas of weakness with the management and boards of directors of the credit unions and caisses populaires, and recommended courses of action to improve operating results.

Since the introduction of this capital rehabilitation program three years ago, 47 units with assets of \$1.2 billion have graduated from the program upon reaching their required surplus and capital levels.

As part of the annual deposit insurance renewal process, the audited financial statements and auditors' reports of all credit unions and caisses populaires were analyzed. Where these reports and other information suggested adverse performance trends or other problems, OSDIC notified the Ministry and requested that the credit unions and caisses populaires be examined.

OSDIC relies on Ministry examinations and auditors' reports to carry out its responsibilities for minimizing insurance losses under the Act.

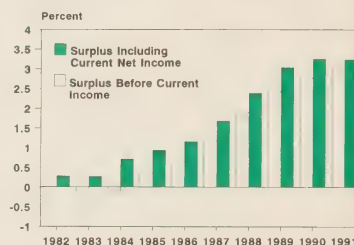
The process of gathering quarterly credit union and caisse populaire financial data, and reporting system condition and performance, under OSDIC's legislated mandate, continued.

The Department completed the conversion of its database to a modern, relational form to enhance the depth and accessibility of information on credit union/caisse

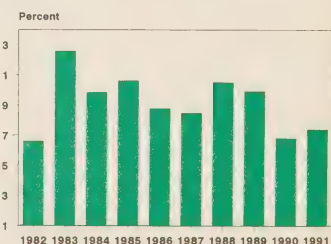
populaire performance and condition. Significant progress was made in the development of OSDIC's computer techniques to predict trends in credit union/caisse populaire performance and condition in general, and some of the likely effects of the recession in particular.

The Department's databases were used to carry out quarterly reviews of individual credit union and

RATIO OF SURPLUS TO ASSETS IN THE ONTARIO SYSTEM



ASSET GROWTH RATES IN THE ONTARIO SYSTEM



OPERATIONAL REVIEW

caisse populaire performance based on new and improved editions of the Quarterly Financial Return, developed in consultation with the Industry Advisory Committee on Performance Analysis.

During the year, support facilities for system correspondents were improved and numerous workshops for system management, directors and staff were conducted on the interpretation of performance and condition statistics.

These early performance problem recognition activities, and the remedial action they initiate, are important elements in the discharge of OSDIC's mandate.

The first major update to the guidelines "Sound Business Practices for Ontario's Credit Unions and Caisses Populaires" was completed during the year for release to the system by OSDIC and the Advisory Committee on Sound Business Practices.

This update incorporated a variety of new business topics into the guidelines; as well it provided an expansion of existing recommendations on a number of issues identified by credit unions/caisses populaires as needing further clarification. Ongoing revisions to the guidelines will continue to be published by OSDIC, to ensure that the guidelines are kept current.

Communication initiatives by OSDIC to the system on Sound Business Practices continued during the year with special attention being focused on improving Board awareness of the guidelines.

In early 1991, OSDIC distributed to each credit union/caisse populaire Board courtesy copies of a director's orientation kit providing summary highlights of the guidelines.

Later in the year, OSDIC provided an information video on director responsibilities and liability enti-

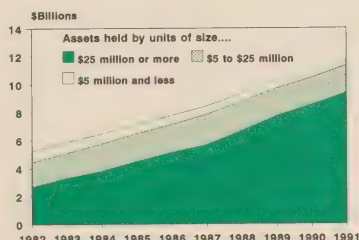
tled "In the Driver's Seat". Every credit union and caisse populaire received a copy of the video, as well as copies of a notebook for individual Board members, providing explanatory details of the most important concepts of the video.

OSDIC was also pleased to assist in the introduction of a new director education module sponsored by Credit Union Central of Ontario entitled "Sound Business Practices and the Regulators", now an important part of the Credit Union Directors' Achievement Program.

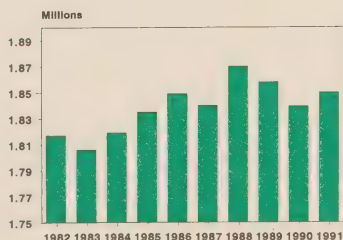
In the spring of 1991, OSDIC in conjunction with the Ministry initiated a joint project to obtain annual statutory reporting by credit unions and caisses populaires and their external auditors on compliance with sound business practices.

A checklist on Sound

COMPOSITION OF THE ONTARIO SYSTEM BY UNIT SIZE



AVERAGE ANNUAL MEMBERSHIP IN THE ONTARIO SYSTEM



OPERATIONAL REVIEW

Business Practices was compiled from the various Implementation Guides presently accompanying each section of the guidelines.

A randomly selected sample of 75 credit unions and caisses populaires across the province was requested to test pilot this checklist, in order to confirm whether the questions posed were relevant and could be assessed by auditors during the normal course of their audits. The test pilot results have been encouraging and indicate that the majority of questions posed fall within the auditor's scope.

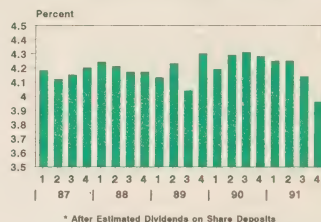
A high majority of managers surveyed found the checklist to address their major operational risks and were in favour of auditor association with the checklist. Since most of the checklist questions fell within the scope of the normal audit, the time spent by auditors to review the checklist was not significant. The

ground work completed on this project in 1991 will assist OSDIC and the Ministry to work with the Institute of Chartered Accountants of Ontario in coming months to ultimately implement auditor association with the checklist on Sound Business Practices. This checklist will form part of an expanded version of the statutory annual return.

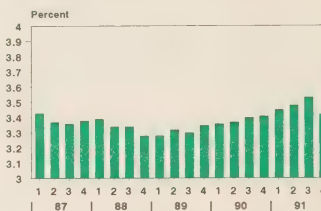
During 1991, members of the department, on behalf of OSDIC, actively participated in industry discussions on regulatory reform, conducted by the Legislative Reform Committee, a committee which was appointed by the Ministry to provide system input for amendments to the Credit Unions and Caisses Populaires Act.

We have progressed to the point that the Province should shortly have the amendments necessary to enhance the competitive position of the system for the future.

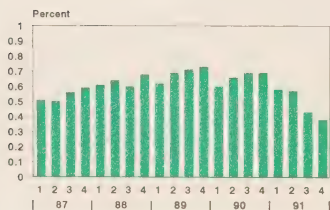
**NET INTEREST AND OTHER INCOME*
IN THE ONTARIO SYSTEM
AS A PERCENTAGE OF ASSETS**



**NON-INTEREST EXPENSES
IN THE ONTARIO SYSTEM
AS A PERCENTAGE OF ASSETS**



**RETURN ON ASSETS IN THE ONTARIO
SYSTEM AFTER ESTIMATED
DIVIDENDS AND TAXES**



MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY

The Ontario Share and Deposit Insurance Corporation's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in Canada.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets are adequately accounted for and safeguarded.

The financial statements have been reviewed by the Audit Committee and have been approved by the Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by Peat Marwick Thorne, the auditors, whose report is included hereafter.

AUDITORS' REPORT

**To the Board of Directors of
Ontario Share and Deposit Insurance Corporation**

We have audited the balance sheet of Ontario Share and Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1991 and the statements of operations and deficiency of the deposit insurance fund and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 1991 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles.

Peat Marwick Thorne

Chartered Accountants

Toronto, Canada
January 21, 1992

BALANCE SHEET

December 31, 1991, with comparative figures for 1990 (*in thousands of dollars*)

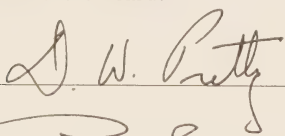
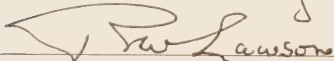
	1991	1990
ASSETS		
Cash	\$ 85	\$ 85
Premiums receivable and related accrued interest (note 3)	2,485	2,307
Accounts and interest receivable	496	773
Deposit insurance advances recoverable	2,074	3,320
Fixed assets (net of accumulated depreciation and amortization of \$1,077 (1990 - \$845))	862	960
	\$ 6,002	\$ 7,445

LIABILITIES

Bank indebtedness (note 4)	\$ 47,653	\$ 44,275
Payables and accruals	619	2,196
Bank term loan	-	2,062
Notes payable (note 5)	22,750	22,750
Deferred premium income (note 3)	2,570	2,392
Accrual for deposit insurance losses (note 6)	10,361	24,306
Obligation under capital lease (note 7)	146	171
Total Liabilities	84,099	98,152
Deficiency of Deposit Insurance Fund	78,097	90,707
	\$ 6,002	\$ 7,445

Contingencies (notes 2 and 10)
Lease commitments (note 7)
See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:

 Director
 Director

STATEMENT OF OPERATIONS AND DEFICIENCY OF THE DEPOSIT INSURANCE FUND

Year ended December 31, 1991, with comparative figures for 1990

(in thousands of dollars)

	1991	1990
INCOME		
Premium income	\$ 20,785	\$ 19,614
Other income	74	385
	20,859	19,999
EXPENSES		
Salaries and benefits	2,794	2,790
Operating expense	1,755	1,926
Interest expense (notes 4 and 5)	5,720	8,842
	10,269	13,558
Excess of income over expenses	10,590	6,441
Recovery of provision for deposit insurance losses (note 6)	2,020	3,161
Decrease in deficiency of the Deposit Insurance Fund	12,610	9,602
Deficiency of Deposit Insurance Fund, beginning of year	90,707	100,309
Deficiency of Deposit Insurance Fund, end of year	\$ 78,097	\$ 90,707

See accompanying notes to financial statements.

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

Year ended December 31, 1991, with comparative figures for 1990
(in thousands of dollars)

	1991	1990
Cash received from (applied to):		
Operations:		
Excess of income over expenses	\$ 10,590	\$ 6,441
Items charged to operations not affecting cash		
Loss on disposal of fixed assets	-	2
Depreciation and amortization	260	252
	<u>10,850</u>	<u>6,695</u>
Changes in:		
Premiums receivable, net of deferred premium income	-	1,271
Accounts and interest receivable	277	(357)
Payables and accruals	(1,577)	8
	<u>(1,300)</u>	<u>922</u>
	<u>9,550</u>	<u>7,617</u>
Financing and investing activities:		
Bank term loan repayments	(2,062)	(3,572)
Purchase of fixed assets	(162)	(185)
Decrease in obligation under capital lease	(25)	(34)
	<u>(2,249)</u>	<u>(3,791)</u>
Deposit protection activities:		
Deposit insurance net advances	(10,679)	(4,802)
Decrease in deposit held in trust	-	1,240
	<u>(10,679)</u>	<u>(3,562)</u>
Increase(decrease) in cash position	(3,378)	264
Cash position, beginning of year	(44,190)	(44,454)
Cash position, end of year	\$ (47,568)	\$ (44,190)

Cash position is defined as cash less bank indebtedness.
See accompanying notes to financial statements.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

Year ended December 31, 1991

GENERAL

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation is established as a Corporation without share capital under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act ("Act").

The Corporation's principal functions are to provide deposit insurance, to the extent provided by the Act, on share capital and deposits of members of credit unions and caisses populaires, and to collect, accumulate and publish statistics on the credit union and caisse populaire movement.

The Act empowers the Corporation to assess its member institutions to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. Such authority is exercised in accordance with the terms set out in the regulations on premiums. Annually, the Corporation submits its premium levy recommendations to the government of Ontario for review and incorporation into the regulations through appropriate amendments as necessary.

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES:

(a) Fixed assets, depreciation and amortization:

Fixed assets are recorded at cost. Depreciation of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20% per annum. Computer and related equipment is depreciated over three to five years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

(b) Premium income:

Premiums are based on share capital and deposits held by member institutions. Premium income is recognized when billed.

(c) Deferred premium income:

Deferred premium income represents the additional premiums which were charged in 1985 and 1986 to credit unions which were not members of an approved stabilization fund at the time of assessment and interest accrued thereon (note 3).

(d) Deposit insurance advances and provision for losses:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances and an accrual for losses for which advances have not been made at the balance sheet date.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to member institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the balance sheet net of allowances thereon.

Additional losses arising from known claims in respect of insured deposits are estimated and provided for at the time that (a) member institutions are known to have become insolvent (b) the amount of loss is quantifiable and (c) the Corporation's board of directors has approved the disbursement of funds. Such losses are presented on the balance sheet as accrual for deposit insurance losses.

(e) Leases:

Leases are classified as either capital or operating. A lease which transfers substantially all the benefits and risks incidental to ownership of property is accounted for as if it were an acquisition of an asset and the incurrence of an obligation at the inception of the lease. All other leases are accounted for as operating leases wherein rental payments are charged to earnings as incurred. Assets recorded under a capital lease are amortized on a straight-line basis over the life of the lease.

2. GOING CONCERN ASSUMPTION:

These financial statements have been prepared on the going concern basis, which assumes that assets will be realized and liabilities and obligations will be discharged in the normal course. The application of the going concern concept is dependent upon the Corporation's ability to obtain sufficient additional financial resources to meet its liabilities. The Corporation's borrowings are guaranteed by the Province of Ontario.

3. PREMIUMS RECEIVABLE AND RELATED ACCRUED INTEREST:

Premiums receivable and related accrued interest consist of \$2,485,000 of unpaid additional premiums charged during 1985 and 1986 (and accrued interest thereon) to credit unions which were not members of an approved stabilization fund at the time of assessment. Specifically those credit unions referred to in note 10(a) comprise a significant portion of these outstanding premiums. These charges are in dispute; accordingly, the premium income has been deferred.

4. BANK INDEBTEDNESS:

	1991	1990
	(thousands)	
Bank overdraft	\$ 47,653	\$ 1,089
Bankers' acceptances	-	43,186
	<u>\$ 47,653</u>	<u>\$ 44,275</u>

5. NOTES PAYABLE:

Promissory notes payable bear interest, compounded monthly, at a rate set monthly equal to the higher of the average yield on the first three-month Ontario Treasury Bill auction or average yield on the first three-month Canada Treasury Bill auction. The notes are due October 30, 1997, are callable by the Corporation after October 31, 1992 and are guaranteed by the Province of Ontario. Interest expense on notes payable amounted to \$2,055,000 (1990 - \$2,949,000).

6. PROVISION FOR DEPOSIT INSURANCE LOSSES:

As noted in Note 1(d), when a member institution comes under

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation's control, an estimate of the loss to the Corporation is made based on all information available and shown in the financial statements as part of the provision for deposit insurance losses. During 1991 additional provisions of \$3,603,000 were required for 36 such institutions. However, due to loan recoveries in excess of amounts originally expected and receipt of bond claims, the provision for losses was reduced by \$5,623,000. The following table summarizes the change in the provision for deposit insurance losses as follows:

	1991	1990
	<i>thousands</i>	
New provisions during the year	\$ (3,370)	\$ (3,478)
Increase in existing provisions	(233)	(1,283)
Reduction of provisions due to better than expected recoveries	5,623	7,922
	<u>\$ 2,020</u>	<u>\$ 3,161</u>

That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the balance sheet as accrual for deposit insurance losses.

The Corporation may incur further losses arising from the credit unions and caisses populaires identified in note 10(b).

7. LEASE COMMITMENTS:

The future minimum lease payments under the capital and operating leases of the Corporation are as follows:

	Capital Lease	Operating Lease
	<i>(thousands)</i>	
1992	\$ 63	\$ 247
1993	63	285
1994	47	337
1995	-	337
1996	-	337
Subsequent to 1996	-	535
Total minimum lease payments	<u>173</u>	<u>\$ 2,078</u>

Less amount representing interest 27

Obligations under capital lease \$ 146

The capital lease payments are for computer equipment used in the information gathering and analysis activity. The operating lease for premises is a ten-year lease commencing August 1, 1988, with a five-year renewal option. In addition, the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs.

8. INCOME TAXES:

The Corporation is subject to income taxes under the Income Tax Act; however, premium income is not included in income for tax purposes. As a result, it is not expected that the Corporation will be taxable in the foreseeable future.

9. PENSION PLAN:

The Corporation has a defined benefit pension plan. The estimated value of the pension fund assets at December 31, 1991 is \$1,609,000 (1990 - \$1,494,000) and the estimated actuarial present value of accrued pension benefits is \$1,215,000 (1990 - \$934,000).

10. CONTINGENCIES:

(a) Certain credit unions have commenced legal actions against the Corporation for the return of assessments of \$9,400,000 (exclusive of accrued interest since December 1st, 1985) previously paid to the Corporation which amounts were paid by the Corporation as financial assistance. It is the view of the Corporation's management that these actions are without merit and the Corporation will defend this position.

(b) In addition to those credit unions and caisses populaires for which the Corporation has provided for deposit insurance losses, the audited financial statements of 17 other credit unions and caisses populaires report aggregate accumulated deficits of approximately \$6,987,000 as at December 31, 1991. Of these, 14 credit unions and caisses populaires representing \$6,411,000 of aggregate deficits are currently reporting interim profits while the remaining three credit unions and caisses populaires, representing \$576,000 of aggregate deficits continue to sustain losses.

BOARD OF DIRECTORS

David W. Pretty, Chairman

Mr. Pretty was formerly President of a major life insurance company and has extensive background in the insurance and investment fields. He is President of his own financial consulting company, Deputy Chairman, General Accident Assurance Co., and a director of four other public companies. Currently, he is President of the Greater Toronto Scout Foundation, Vice Chairman, North York General Hospital Foundation, Governor, Royal Life Savings Society Canada and on committees of four other national and local organizations.

Lili-Ann Renaud-Foster, Vice Chairman

Ms. Renaud-Foster is President of one of Ottawa's leading management consulting firms, specializing in human resources. She has extensive management consulting experience, including past Partner with a Montreal firm and Practice Director for a major international firm. Her directorships and memberships include Le Cercle Universitaire d'Ottawa, the Canada-Japan Society and various professional associations.

Gilles Bisson, C.A.

Mr. Bisson is a partner with the national accounting firm of Collins Barrow in Kapuskasing. He is the audit partner in charge of a number of caisse populaire and credit union audits in Northern Ontario. He has been President of the District C.A. Association and is presently on the national board of Collins Barrow and an active member of the Kapuskasing Economic Development Committee.

André Claude

Mr. Claude is a partner in the law firm of Champagne et Claude. He is bilingual and has held the following offices: Treasurer of the Board of Directors of the Vanier Community Service Centre, Member of the Board, ACFO Ottawa-Carleton region and Treasurer of the Association des étudiants d'expression française en Common Law.

Jocelyne Côté-O'Hara

Ms. Côté-O'Hara is President and Chief Executive Officer of Stentor Telecom Policy Inc. She is the Past President and Chair of the Board of Directors of the Civil Service Co-operative Credit Society. Her current community involvement includes: Trustee of Ottawa General Hospital, Chairperson of a federal advisory group on international trade and director of the Information Technology Association of Canada. Ms. Côté-O'Hara also served on the Task Force on Barriers to Women in the Public Service of Canada.

Mary Jane Dundas

Ms. Dundas is currently controller of Deloitte & Touche Management Consultants. She was the President and Director of the TransCanada Pipelines Employees' Credit Union Limited and was also Coordinator of Budgets and Forecasts for TransCanada Pipelines. She has been involved in the following community activities: Advisor and Business Consultant, Junior Achievement of Metro Toronto and director and Finance Committee member of the Mercury Youth Services.

Matthew Gaasenbeek

Mr. Gaasenbeek is President of a private venture capital company and is a director of several companies. He has occupied a number of senior positions in investment dealer firms. He also served as senior advisor to the Canadian International Development Agency and has been active in a number of environmental organizations.

R. William Lawson

Mr. Lawson retired as Senior Deputy Governor of the Bank of Canada in February 1984. He was a member of Canadian delegations to many international conferences. He was named Officer of the Order of Canada in June 1984.

Rosemary O'Connor

Ms. O'Connor is the General Manager of the ASCU Community Credit Union Limited in Sault Ste. Marie. She is involved in the following community activities: Chairperson, Sault Ste. Marie General Hospital Board of Directors, 1st Vice President, Economic Development Corporation, member, Sault Ste. Marie Police Services Board.

Olha Zaverucha-Swyntuch

Ms. Swyntuch is the Chief Executive Officer of the So-Use (Toronto) Credit Union Limited. She is currently involved in the following: Executive member, World Council of Ukrainian Credit Unions, Vice President of St. Demetrius Orthodox Parish, director, Keston College Canada, member, Human Rights Commission of World Congress of Free Ukrainians.

SUB-COMMITTEES

Audit Committee

This committee liaises with the external auditors of the Corporation to ensure that sound business practices are applied within the Corporation. The committee also reviews the audited financial statements of the Corporation with a view to making required recommendations to the Board.

- R. William Lawson, *Chairman*
- Gilles Bisson
- Mary Jane Dundas

Deposit Insurance Protection Committee

This committee reviews matters pertaining to credit unions and caisses populaires taken under the direction of the Corporation pursuant to section 117 of the Act. The committee also acts on behalf of the board in situations requiring immediate board decisions for credit unions and caisses populaires taken under direction.

- Matthew Gaasenbeek, *Chairman*
- André Claude
- Olha Zaverucha-Swyntuch

Human Resources Committee

This committee assists in an advisory capacity in the implementation of policies relating to the Corporation's compensation, employee benefits and related matters. The committee also reviews proposed changes in these areas in order to make appropriate recommendations to the board.

- Lili-Ann Renaud-Foster, *Chairman*
- Jocelyne Côté-O'Hara
- Rosemary O'Connor

Mr. David W. Pretty is an ex-officio member of all sub-committees of the board.



ADVISORY COMMITTEES

PERFORMANCE ANALYSIS ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

- All matters related to the analysis of credit union/caisse populaire financial performance, and the use of OSDIC's credit union/caisse populaire database;
- Ways and means by which users can be trained to optimize the use of the system and reports;
- Data, information and output required by users, including the required frequency;
- Ways and means of capturing data and/or output;
- Allocation to users of the costs of the statistical system;
- Medium and long range endorsement of technological developments on information processing.

Members:

John Ebsary, Ottawa Carleton Education Credit Union Limited, Region: Ottawa

Brian Fisher, Parry Sound Muskoka Credit Union Limited, Region: Bracebridge

Chantal Fortin, AMCU Credit Union Inc., Region: Toronto

Michel Gingras, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., Region: Ottawa.

Harvey Glower, Ministry of Financial Institutions, Region: Toronto

Sean G. Jackson, Niagara Credit Union Limited, Region: Niagara

Barry Munro, Hepcoe Credit Union Limited, Region: Toronto

Bill Robillard, Credit Union Central of Ontario Region: Toronto

Gary Seveny, The Civil Service Co-operative Credit Society Limited, Region: Ottawa

CAPITAL ADEQUACY ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

- Reviews, in accordance with defined criteria and evidence, the capital rehabilitation plans of credit unions and caisses populaires unable to meet surplus and capital requirements;
- Recommends to the Director of Credit Unions the course of action which should be taken on each application;
- Reviews and makes comments and suggestions to OSDIC on capital adequacy issues, as required.

Members:

Leon Butterworth, Peterborough Community Credit Union Limited, Region: Peterborough

Dennis Daub, Waterloo County Education Credit Union Limited, Region: Kitchener.

Ron Dias, Ministry of Financial Institutions, Region: Toronto

Carl Dowsett, The Civil Service Co-operative Credit Society Limited, Region: Ottawa.

Oksana Prociuk Ciz, Buduchnist Credit Union Limited, Region: Toronto

Aurel Rhéault, Caisse populaire de Chelmsford Limitée, Region: Sudbury

Ed Sarnecki, Auto Workers (Oshawa) Credit Union Limited, Region: Oshawa

SOUND BUSINESS PRACTICES ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

- Reviews and provides comments and input on:
- Draft standards and guidelines on sound business and financial practices;
- Methods for the effective delivery, implementation and enforcement of standards and guidelines;
- Methods by which users can be trained to optimize the use of the standards and guidelines.

Members:

Cees Bijl, DUCA Community Credit Union Limited, Region: Toronto.

Jean-Guy Clément, Caisse populaire de Hawkesbury Limitée, Region: Ottawa

John Harper, Ministry of Financial Institutions, Region: Toronto.

Gary Gillam, Universities and Colleges Credit Union (Toronto) Limited, Region: Toronto

Mr. Rick Hoevenaars, St. Willibrord Community Credit Union Limited Region: London

Stan Krol, St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited, Region: Toronto.

Jean-Guy Lafèche, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., Region: Ottawa.

Alan Marentette, Credit Union Central of Ontario, Region: Toronto.

John Shaver, Niagara Credit Union Limited, Region: Niagara

DEPOSIT PROTECTION ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

Provides advice and counsel to the DPS department in the development and implementation of overall deficit resolution strategies and the determination of solutions to be employed in individual circumstances.

Members:

Slawka Andrijew, Ukrainian Credit Union Limited, Region: Toronto

Reginald Bertrand, Caisse Populaire Notre-Dame d'Ottawa Limitée, Region: Ottawa

Ronald Fitzgerald, The Civil Service Co-operative Credit Society Ltd., Region: Ottawa

Alan Marentette, Credit Union Central of Ontario, Region: Toronto

Tony Niessen, Family Savings & Credit Union (Niagara) Limited, Region: St. Catharines

James D. Nowlan, Avestel Credit Union Limited, Region: Hamilton

Doug Robinson, Dryden District Credit Union Limited, Region: Dryden

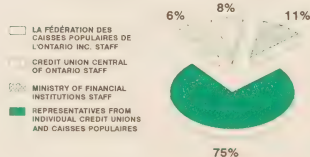
Len Strom, Northern Credit Union Limited, Region: Sault Ste. Marie

Jacque Thorp, WCB Credit Union Limited, Region: Toronto

Jean-Marc Viau, Caisse Populaire Alexandria Limitée, Region: Alexandria

Ron Dias, Ministry of Financial Institutions (Observer), Region: Toronto

ADVISORY COMMITTEE MEMBERSHIP IN THE ONTARIO SYSTEM



COMITÉ CONSULTATIF DE LA

PROTECTION DES DÉPÔTS

Fonctions et responsabilités

Conseiller le Service de la protection des dépôts concernant l'élaboration et la mise en oeuvre de stratégies globales pour éliminer les déficits, et à propos des solutions à adopter dans des cas particuliers.

Membres :

Slawka Andrijiw, Ukrainian Credit Union Limited, Région : Toronto

Reginald Bertrand, Caisse populaire Notre-Dame d'Ottawa Limitée, Région : Ottawa

Ronald Fitzgerald, Coopérative de crédit du service civil Limitée, Région : Ottawa

Alan Marentic, Credit Union Central of Ontario, Région : Toronto

Tony Niessen, Family Savings & Credit Union (Niagara) Limited, Région : St. Catharines

James D. Nowlan, Avestel Credit Union Limited, Région : Hamilton

Doug Robinson, Dryden District Credit Union Limited, Région : Dryden

Len Strom, Northern Credit Union Limited, Région : Sauli Ste-Marie

Jacqui Thorp, WCB Credit Union Limited, Région : Toronto

Jean-Marc Viau, Caisse populaire Alexandria Limitée, Région : Alexandria

Ron Dias, ministre des Institutions financières (observateur), Région : Toronto

Dennis Daub, Waterloo County Education Credit Union Limited, Région : Kitchener

Ron Dias, ministre des Institutions financières, Région : Toronto

Carl Dowse, Coopérative de crédit du service civil Limitée, Région : Ottawa

Okhama Prociuk, Ciz. Baudouin Credit Union Limited, Région : Toronto

Aurel Rhéault, Caisse populaire de Chelmsford Limitée, Région : Sudbury

Ed Samecki, Auto Workers (Oshawa) Credit Union Limited, Région : Oshawa

COMITÉ CONSULTATIF DES

SAINES PRATIQUES

COMMERCIALES

Fonctions et responsabilités

Réviser et commenter les dossiers suivants :

- Projets de normes et de principes directeurs concernant les saines pratiques commerciales;
- Méthodes pour assurer la communication, la mise en oeuvre et l'application efficaces des normes et des principes directeurs;
- Méthodes permettant de former les usagers pour assurer la meilleure mise en application des normes et des principes directeurs.

Membres :

Cees Brijl, DUCa Community Credit Union Limited, Région : Toronto

Jean-Guy Clément, Caisse populaire de Hawkesbury Limitée, Région : Ottawa

John Harper, ministre des Institutions financières, Région : Toronto

Gary Gilliam, Universities and Colleges Credit Union (Toronto) Limited, Région : Toronto

Rick Hoevenaars, St. Willibrord Community Credit Union Limited, Région : London

Stan Krol, St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited, Région : Toronto

Jean-Guy Lafèche, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., Région : Ottawa

Alan Marentic, Credit Union Central of Ontario, Région : Toronto

John Shaver, Niagara Credit Union Limited, Région : Niagara

COMITÉ CONSULTATIF DE

L'ANALYSE DU RENDEMENT

Fonctions et responsabilités

• Toutes les questions relatives à l'analyse du rendement financier des caisses populaires et de la SODAD sur les caisses populaires

et crédit unions;

- Moyens de former les usagers à l'utilisation optimale du système et de ses rapports statistiques;
- Données, renseignements et extraits exigés par les usagers, et la fréquence avec laquelle ils en ont besoin;
- Moyens et modalités de la collecte des données et (ou) des extraits;
- Répartition des frais du système de statistiques parmi les usagers;
- Orientation à moyen et à long terme à l'égard de l'évolution technique du traitement de l'information.

Membres :

John Ebsary, Ontario Educational Credit Union Limited, Région : Bracebridge

Brian Fisher, Parry Sound Muskoka Credit Union Limited, Région : Bracebridge

Chantal Fortin, AMCU Credit Union Inc., Région : Toronto

Michel Gingras, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., Région : Ottawa

Harvey Glowzer, ministre des Institutions financières, Région : Toronto

Sean G. Jackson, Niagara Credit Union Limited, Région : Niagara

Barry Munro, Hepco Credit Union Limited, Région : Toronto

Bill Robillard, Credit Union Central of Ontario, Région : Toronto

Gary Severyn, Coopérative de crédit du service civil Limitée, Région : Ottawa

COMITÉ CONSULTATIF DE LA

STABILITÉ DE CAPITAL

Fonctions et responsabilités

• Examiner, en fonction de critères et de preuves déterminées, les projets de redressement financier des caisses populaires et crédit unions incapables de satisfaire aux exigences en matière d'excédents et de capital;

• Recommander au Directeur des caisses populaires les mesures qu'il y aurait lieu de prendre pour chaque demande;

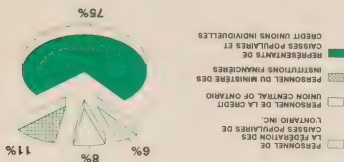
• Examiner les questions de suffisance de capital qui sont appropriées et formulées à ce sujet des commentaires et propositions à la SODAD.

Membres :

Leon Bulterworth, Peterborough Community

COMPOSITION DES COMITÉS CONSULTATIFS

AU SEIN DU MOUVEMENT ONTARIEN



CONSEIL D'ADMINISTRATION

David W. Pretty, président

M. Pretty est ancien président-directeur général d'une importante compagnie d'assurance-vie. Il possède une grande expérience dans les domaines de l'assurance et du placement, dirige actuellement sa propre société de consultation en finances, est président adjoint de la General Accident Assurance Co., et siège au conseil de quatre autres compagnies publiques. Actuellement, il est président de la Greater Toronto Scout Foundation, vice-président du conseil de la North York General Hospital Foundation, gouverneur de la Royal Life Savings Society Canada et siège au comité de quatre autres organisations nationales et locales.

Lili-Ann Renaud-Foster, vice-présidente

Mme Renaud-Foster est présidente-directrice générale de l'un des plus importants cabinets de consultants en ressources humaines. Elle a beaucoup d'expérience dans le domaine de la consultation en gestion, ayant été associée d'une firme montréalaise et ayant dirigé la pratique d'une importante société internationale. Elle siège au conseil de Cercle universitaire d'Ottawa et est membre de la Société Canada-Japon et de diverses associations professionnelles.

Gilles Bissson, C.A.

M. Bissson est associé du cabinet national d'experts-comptables Collins Barrow à Kapuskasing. Il est partenaire vérificateur chargé de la vérification d'un certain nombre de caisses populaires et credit unions dans le Nord de l'Ontario. Il exerce les fonctions de président de l'Association des comptables agréés de district, siège actuellement au conseil national de Collins

R. William Lawson, président

Ce comité assure la liaison avec les vérificateurs externes de la Société pour faire en sorte que les saibles pratiques commerciales soient suivies à l'intérieur de la Société. Le comité révisé également les états financiers vérifiés de la Société pour formuler ensuite des recommandations au conseil d'administration.

• Mary Jane Dundas
• Gilles Bissson

• André Claude
• Mathew Gaasenbeek, président

Ce comité étudie les questions concernant les caisses populaires et credit unions placées sous la tutelle de la Société en vertu de l'article 117 de la Loi. Par ailleurs, le comité agit au nom du conseil d'administration dans les situations qui exigent une décision immédiate du conseil à l'égard des caisses populaires et credit unions mises en tutelle.

• Olha Zawenchuk-Swynnych

Comité de la protection d'assurance-dépôts

Ce comité fournit des conseils sur la mise en oeuvre de politiques concernant les salaires et les avantages sociaux des employés de la Société et les questions connexes. En outre, le comité étudie les changements proposés dans ce domaine et formule des recommandations pertinentes au conseil d'administration.

• Jocelyne Côté-O'Hara
• Rosemary O'Connor

M. David W. Pretty est membre d'office de tous les sous-comités du conseil.

Sous-Comités

Mercury Youth Services.

Membre du comité des finances des of Metro Toronto, et administratrice et suivantes : conseillère, Junior Achievement prévisions de TransCanada Pipelines. Elle dirige les fonctions de coordonnatrice des budgets et participe aux activités communautaires Employers' Credit Union et exerceait les fonctions de coordonnatrice de la TransCanada Pipelines. Précédemment, elle était présidente et Touché Management Consultants.

Mary Jane Dundas

la fonction publique du Canada.

collaboré avec le groupe de travail étudiant de l'Information Technology Association of Canada. Mme Côté-O'Hara est également d'Ottawa, présidente du groupe consultatif de commerce international et administratrice d'administration de l'hôpital général d'Ottawa au service de la communauté : Elle exerce actuellement les fonctions la Co-opérative de crédit du service civil. Inc. Elle est ancienne présidente et présidente du conseil d'administration de la direction de Sientor Telecom Policy Mme Côté-O'Hara est présidente et chef

Jocelyne Côté-O'Hara

française en Common Law. l'Association des étudiants d'expression ACFO Carleton-Ottawa et trésorier de communautaire Vanier, membre du conseil d'administration du Centre de service des mandats suivants : trésorier du conseil Champagne et Claude. Bilingue, il a exercé M. Claude est associé du cabinet d'avocats

André Claude

Barrow et est membre actif du comité d'expansion économique de Kapuskasing.

Mathew Gaasenbeek

environnementaux.

R. William Lawson

M. Lawson s'est retiré de son poste de premier sous-gouverneur de la Banque du Canada en février 1984. Il a participé à bon nombre de congrès internationaux comme membre de la délégation canadienne. Il a été nommé officier de l'Ordre du Canada en juin 1984.

Rosemary O'Connor

Mme O'Connor est directrice générale de l'ASCU Community Credit Union Limited à Sault Ste. Marie. Elle participe aux activités communautaires suivantes : présidente du conseil d'administration, Sault Ste. Marie General Hospital; première vice-présidente, Société de développement économique; membre, Sault Ste. Marie Police Services Board.

Olha Zawenchuk-Swynnych

Mme Swynnych est chef de la direction de la So-Use (Toronto) Credit Union Limited. Elle collabore actuellement avec ces organismes : membre exécutive, World Council of Ukrainian Credit Unions; vice-présidente, paroisses orthodoxes de St-Denis; administratrice, Keesion College Canada; membre, Commission des droits

Ukrainiens libres.

6. PROVISION POUR PERTES D'ASSURANCE-DÉPÔTS

Les paiements en vertu des contrats de location-acquisition visent l'équipement informatique utilisé pour la collecte et l'analyse de l'information. Le contrat de location-exploitation pour les locaux est un contrat de dix ans commençant le 1^{er} août 1988 et comportant une option de renouvellement de cinq ans. De plus, la Société doit payer des taxes foncières et des frais d'exploitation.

8. IMPÔTS SUR LE REVENU

Le bénéfice de la Société est imposable en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu; toutefois, les revenus provenant des primes ne font pas partie des revenus imposables. Par conséquent, il n'est pas prévu que la Société sera imposable dans un avenir prévisible.

9. RÉGIME DE RETRAITE

La Société a un régime de retraite à prestations déterminées. La valeur estimative de la caisse de retraite au 31 décembre 1991 s'élève à 1 609 000 \$ (1 494 000 \$ en 1990) et la valeur actualisée des prestations constituées est estimée à 1 215 000 \$ (934 000 \$ en 1990).

10. ÉVENTUALITÉS

a) Certaines credit unions ont entamé des poursuites contre la Société en vue de la restitution des cotisations au montant de 9 400 000 \$ (abstraction faite des intérêts courus depuis le 1^{er} décembre 1985) versées auparavant à la Société et que la Société est payées à titre d'aide financière. La direction de la Société est d'avis que ces poursuites sont mal fondées, et la Société défendra cette position.

b) En plus des établissements à l'égard desquels la Société a établi une provision pour pertes d'assurance-dépôts, il y a 17 autres caisses populaires et credit unions dont les états financiers révèlent un déficit accumulé qui s'élevait à environ 6 987 000 \$ au 31 décembre 1991. Quatorze d'entre elles, accusant un déficit total de 6 411 000 \$, déclarent actuellement un bénéfice; les 3 autres, accusant un déficit total de 576 000 \$, subissent toujours des pertes.

6. PROVISION POUR PERTES D'ASSURANCE-DÉPÔTS

Ainsi qu'il est indiqué dans la note 1d), quand un établissement membre vient sous la tutelle de la Société orientienne d'assurance des actions et dépôts, le montant de la perte estimative est calculé en fonction de tous les renseignements disponibles et figure aux états financiers au titre de la provision pour pertes d'assurance-dépôts. En 1991, des provisions supplémentaires de 3 603 000 \$ ont été nécessaires pour 36 de ces établissements. Toutefois, à la suite des recouvrements des prêts d'un montant supérieur à celui qui était prévu à l'origine et de l'encassement des règlements d'assurances de cautionnement, la provision pour pertes a été réduite de 5 623 000 \$. Le tableau ci-après résume le changement dans les provisions pour pertes d'assurance-dépôts :

1991	1990
<i>(en milliers de dollars)</i>	
Nouvelles provisions au cours de l'exercice	(3 370) \$
Augmentation des provisions en place	(233)
Réduction des provisions en raison des recouvrements supérieurs aux prévisions	5 623
	7 922
	2 020 \$
	3 161 \$

La Société peut subir d'autres pertes découlant des caisses populaires et credit unions dont il est question à la note 1b).

7. ENGAGEMENTS EN VERTU DE CONTRATS DE LOCATION

Les paiements minimums futurs en vertu des contrats de location-acquisition et de location-exploitation de la Société sont les suivants :

1992	63 \$	247 \$
1993	63	285
1994	47	337
1995	-	337
1996	-	337
Postérieur à 1996	-	535
Total des paiements minimums	173	2 078 \$
Moins le montant représentant l'intérêt	27	
Obligation en vertu du contrat de location-acquisition	146 \$	

GÉNÉRALITÉS

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts est une société sans capital social constituée en vertu des dispositions de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions (la «Loi»).

Les fonctions principales de la Société consistent en la fourniture d'assurance-dépôts, dans la mesure prévue par la Loi, pour protéger le capital social et les dépôts des sociétaires des caisses populaires et des credit unions, ainsi que la collecte, l'accumulation et la publication de données statistiques concernant le mouvement des caisses populaires et des credit unions.

La Loi habilite la Société à exiger de ses établissements membres le paiement de cotisations lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. Ce pouvoir est exercé conformément aux conditions énoncées dans les règlements sur les primes. Chaque année, la Société présente au gouvernement de l'Ontario ses recommandations concernant les primes à percevoir, en vue de leur examen et de leur intégration dans les règlements en apportant à ces derniers les modifications nécessaires.

1. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES CONVENTIONS (COMPTABLES)

a) Immobilisations et amortissement

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant. L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif, à un taux de 20 % par an. Les ordinateurs et l'équipement connexe sont amortis sur une période de trois à cinq ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire, sur la durée du bail.

b) Revenus des primes

Les primes sont établies en fonction du capital social et des dépôts détenus par les établissements membres. Les revenus provenant des primes sont comptabilisés au moment de la facturation.

c) Revenus des primes reportés

Les revenus des primes reportés représentent les primes supplémentaires exigées en 1985 et 1986 des caisses populaires et des credit unions qui n'étaient pas membres d'un fonds de stabilisation agréé au moment de la cotisation, et les intérêts courus (note 3).

d) Avances d'assurance-dépôts et provision pour pertes

La provision pour pertes comprend les pertes de l'assurance-dépôts et une charge reflétant les pertes de l'assurance-dépôts pour lesquelles des avances n'ont pas été effectuées à la date du bilan.

Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts et de prêts aux établissements membres sont d'abord inscrits au prix coûtant. Les avances d'assurance-dépôts recouvrables figurent au bilan en déduction faite des provisions connexes.

D'autres pertes découlant de demandes connues et relatives aux dépôts assurés font l'objet d'une estimation et d'une provision au moment où : a) l'établissement membre en question devient insolvable; b) le montant de la perte est chiffrable; et c) le Conseil d'administration de la Société approuve la sortie des fonds en question. Ces pertes figurent au bilan comme une charge au titre des pertes de l'assurance-dépôts.

e) Contrats de location

Les contrats de location sont considérés soit comme des contrats de location-acquisition soit comme des contrats de location-exploitation. Un contrat qui transfère pratiquement tous les avantages et les risques inhérents à la propriété du bien est comptabilisé comme s'il s'agissait de l'acquisition d'un bien et de la prise en charge d'une obligation au moment de la signature du contrat. Tous les autres contrats sont comptabilisés comme des contrats de location-exploitation, en vertu desquels les loyers sont imputés aux résultats au moment où ils sont versés. Les biens comptabilisés en vertu d'un contrat de location-acquisition sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire, sur la durée du bail.

2. CONVENTION DE LA PERMANENCE DE L'ENTREPRISE

Les présents états financiers ont été dressés selon la convention de la permanence de l'entreprise, fondée sur l'hypothèse que les éléments d'actif seront réalisés et que les obligations et les autres affaires. Cette convention n'est valide que si la Société peut obtenir les crédits additionnels nécessaires pour payer ses dettes. Les emprunts de la Société sont garantis par la province de l'Ontario.

CONNEXES

3. PRIMES À RECEVOIR ET INTÉRÊTS COURUS

Ce poste représente les primes supplémentaires impayées de 2 485 000 \$ exigées en 1985 et 1986 (ainsi que les intérêts courus y ayant trait) des caisses populaires et des credit unions qui n'étaient pas membres d'un fonds de stabilisation agréé au moment de la cotisation. Une bonne partie de ces primes impayées sont exigibles des établissements mentionnés à la note 10 a). Les montants exigés à ce titre font l'objet de contestations; par conséquent le revenu des primes a été différé.

4. DETTE BANCAIRE

	1991	1990
(en milliers de dollars)		
Découvert bancaire	47 653 \$	1 089 \$
Acceptations de banque	-	43 186 \$
	47 653 \$	44 275 \$

5. BILLETS À PAYER

Les billets à ordre à payer portent des intérêts composés mensuellement à un taux égal au taux de rendement moyen des bons du Trésor de l'Ontario de trois mois vendus à la première vente aux enchères du mois ou, s'il est plus élevé, au taux de rendement moyen des bons du Trésor du gouvernement du Canada de trois mois vendus à la première vente aux enchères du mois. Les billets viennent à échéance le 30 octobre 1997, sont remboursables par anticipation par la Société après le 31 octobre 1992 et sont garantis par la province de l'Ontario. Les intérêts débiteurs sur les billets à payer se sont élevés à 2 055 000 \$ (2 949 000 \$ en 1990).

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Exercice terminé le 31 décembre 1991, avec chiffres correspondants de 1990

(en milliers de dollars)

	1991	1990
Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes :		
Exploitation :		
Excédent des revenus sur les dépenses	10 590 \$	6 441 \$
Éléments imputés à l'exploitation et n'ayant pas d'incidence sur l'encaisse	-	2
Perte sur l'aliénation d'immobilisations	260	252
Amortissement	10 850	6 695
Évolution des :		
Primes à recevoir, déduction faite des revenus des primes reportés	-	1 271
Débiteurs et intérêts à recevoir	277	(357)
Créditeurs et frais courus	(1 577)	8
	(1 300)	922
	9 550	7 617
Financement et placement :		
Remboursement de l'emprunt bancaire	(2 062)	(3 572)
Aquisition d'immobilisations	(162)	(185)
Diminution de l'obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition	(25)	(34)
	(2 249)	(3 791)
Protection des dépôts :		
Avances nettes d'assurance-dépôts	(10 679)	(4 802)
Diminution du dépôt en fiducie	-	1 240
	(10 679)	(3 562)
Augmentation (diminution) des liquidités	(3 378)	264
Liquidités au début de l'exercice	(44 190)	(44 454)
Liquidités à la fin de l'exercice	(47 568) \$	(44 190) \$

Les liquidités comprennent l'encaisse moins la dette bancaire. Voir les notes afférentes aux états financiers.

ÉTAT DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION ET INSUFFISANCE DU FONDS D'ASSURANCE-DÉPÔTS

Exercice terminé le 31 décembre 1991, avec chiffres correspondants de 1990
(en milliers de dollars)

	1991	1990
REVENUS		
Revenus des primes	20 785 \$	19 614 \$
Divers	74	385
	20 859	19 999
DÉPENSES		
Salaires et charges sociales	2 794	2 790
Frais d'exploitation	1 755	1 926
Frais d'intérêt (notes 4 et 5)	5 720	8 842
	10 269	13 558

Excédent des revenus sur les dépenses	10 590	6 441
Recouvrement de la provision pour pertes d'assurance-dépôts (note 6)	2 020	3 161
Diminution de l'insuffisance du fonds d'assurance-dépôts	12 610	9 602
Insuffisance du fonds d'assurance-dépôts au début de l'exercice	90 707	100 309
Insuffisance du fonds d'assurance-dépôts à la fin de l'exercice	78 097 \$	90 707 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

BILAN

Au 31 décembre 1991, avec chiffres correspondants de 1990 (en milliers de dollars)

ACTIF


Encaisse	85	\$
Primes à recevoir et intérêts courus connexes (note 3)	2 485	\$
Débiteurs et intérêts à recevoir	496	
Avances d'assurance-dépôts recouvrables	2 074	
Immobilisations (déduction faite de l'amortissement cumulé de 1 077 \$ (845 \$ en 1990))	862	
	6 002	\$
	7 445	\$

PASSIF

Dettes bancaires (note 4)	47 653	\$	44 275	\$
Créditeurs et frais courus	619		2 196	
Emprunt bancaire	-		2 062	
Billets à payer (note 5)	22 750		22 750	
Revenus des primes reportés (note 3)	2 570		2 392	
Pertes d'assurance-dépôts courues (note 6)	10 361		24 306	
Obligation en vertu du contrat de location-acquisition (note 7)	146		171	
Passif total	84 099		98 152	
Insuffisance du fonds d'assurance-dépôts	78 097	\$	90 707	\$
	6 002	\$	7 445	\$

Engagements en vertu du contrat de location (note 7)
Eventualités (notes 2 et 10)
Voir les notes afférentes aux états financiers.
Au nom du Conseil d'administration,

Au nom du Conseil d'administration,


Administrateur

Administrateur

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION

La direction de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts est responsable de l'intégralité et de la présentation fidèle des états financiers figurant au présent rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

Grâce à son système de contrôles comptables internes à la fois précis et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière, ainsi que la comptabilisation adéquate et la protection efficace de son actif.

Les états financiers ont été étudiés par le Comité de la vérification et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, Peat Marwick Thorne, les vérificateurs, les ont vérifiés et leur rapport est inclus ci-après.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Au Conseil d'administration de la
Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

Nous avons vérifié le bilan de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts au 31 décembre 1991 ainsi que l'état des résultats d'exploitation et insuffisance du fonds d'assurance-dépôts et l'état de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Société au 31 décembre 1991, ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus.

Peat Marwick Thorne

Comptables agréés

Toronto, Canada
Le 21 janvier 1992

RÉSUMÉ DES OPÉRATIONS

aléatoire, ont été invitées à éprouver la validité de cette liste de contrôle afin de confirmer si les questions sont pertinentes et peuvent être évaluées par les vérificateurs au cours de leur examen.

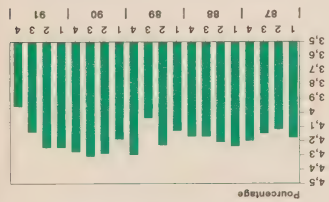
Les résultats de ces essais commerciaux, liste qui fera partie sur les saines pratiques l'exécution de cette liste de contrôle l'industrie sur la réforme réglementaire animée par le Comité de réforme législative, nommé par le Ministère afin de recueillir les idées du mouvement en vue d'amendements à la Loi sur les caisses populaires et les credit unions.

Nous avons réalisé des progrès au point que la province aura vite fait de mettre en place, prochainement, les amendements nécessaires pour hausser la position concurrentielle du mouvement pour l'avenir.

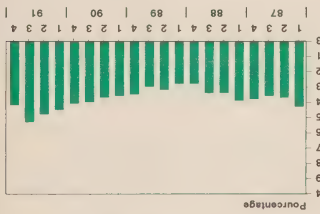
En 1991, les membres du service ont participé activement, au nom de la SODAD, aux débats de l'industrie sur la réforme réglementaire animée par le Comité de réforme législative, nommé par le Ministère afin de recueillir les idées du mouvement en vue d'amendements à la Loi sur les caisses populaires et les credit unions.

Puisque la plupart des questions de cette liste de contrôle se situent dans le champ normal de la vérification, le temps consacré à son exécution par les vérificateurs n'est pas important. Le travail préparatoire à ce projet accompli en 1991 aidera la SODAD et le Ministère dans leurs négociations avec l'Institut des

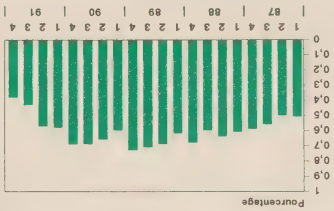
INTÉRÊTS NETS ET AUTRES REVENUS* AU SEIN DU MOUVEMENT ONTARIEN EXPRIMÉS EN POURCENTAGE DE L'ACTIF



FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS AU SEIN DU MOUVEMENT ONTARIEN EXPRIMÉS EN POURCENTAGE DE L'ACTIF



RENDEMENT DE L'ACTIF AU SEIN DU MOUVEMENT ONTARIEN APRÈS DIVIDENDES ESTIMATIVES ET IMPÔTS



RÉSUMÉ DES OPÉRATIONS

populaires/credit unions ont demandé des éclaircissements supplémentaires. La SODAD continuera à publier des révisions afin d'assurer que ces lignes directrices restent actuelles.

Tout au long de l'exercice, la SODAD a maintenu ses initiatives de communication au mouvement concernant les saines pratiques commerciales en mettant l'accent sur la sensibilisation des conseils d'administration à ces lignes directrices.

À la fin de 1991, la SODAD a distribué à chaque caisse populaire/credit union des exemplaires d'une

trousse d'orientation à l'intention des administrateurs résument les points saillants des lignes directrices. Plus tard dans le courant de l'exercice, la SODAD a produit une bande vidéo documentaire sur les fonctions et la responsabilité civile des administrateurs, intitulée «Aux commandes». Chaque caisse populaire et credit union a reçu un exemplaire de ce vidéo ainsi que des exemplaires d'un carnet contenant des détails explicatifs sur les concepts les plus importants du vidéo à

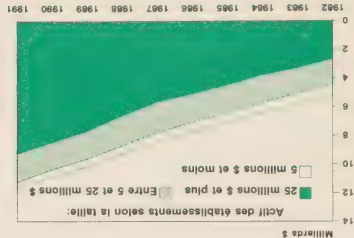
Une liste de contrôle a été élaborée à partir des divers Guides de mise en oeuvre qui accompagnent chaque section du manuel «Saines pratiques commerciales...». Soixante-quinze caisses populaires et credit unions de la province, constituant un échantillon

À au cours de l'exercice, nous avons amélioré les ressources de soutien aux correspondants du système, et avons animé de nombreux ateliers sur l'interprétation des statistiques et de la situation du rendement à l'intention des dirigeants, administrateurs et du personnel des établissements.

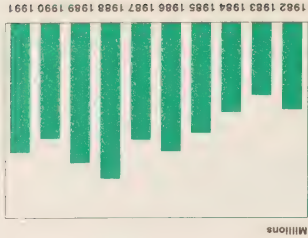
Ces activités d'identification précoce des problèmes de rendement et les mesures correctives qu'elles engagent sont des éléments importants dans l'exercice du mandat de la SODAD.

La première grande mise à jour du manuel «Saines pratiques commerciales pour les caisses populaires et credit unions de l'Ontario» a été effectuée au cours de l'exercice et a été distribuée au mouvement par la SODAD et le Comité consultatif des saines pratiques commerciales.

Cette mise à jour incorpore une variété de nouvelles questions d'ordre commercial dans les lignes directrices, d'autre part, elle élargit les recommandations actuelles sur un grand nombre de questions au sujet desquelles les caisses



COMPOSITION DU MOUVEMENT ONTARIEN SELON LA TAILLE DES ÉTABLISSEMENTS



NOMBRE ANNUEL MOYEN DE SOCIÉAIRES AU SEIN DU MOUVEMENT ONTARIEN

considérables dans l'élaboration de techniques informatiques permettant à la SODAD de prédire les tendances du rendement et de la situation des caisses populaires/credit unions en général, et de certains effets probables de la récession en particulier.

Les bases de données du service ont servi à exécuter des examens trimestriels du rendement des caisses populaires/credit unions prises isolément, grâce à une version nouvelle et améliorée du Rapport financier trimestriel, réalisée en consultation avec le Comité consultatif industriel de l'analyse du rendement.

Depuis l'introduction de ce programme de redressement financier, il y a trois ans, 47 établissements ayant un actif global de 1,2 milliard de dollars ont cessé d'y participer après avoir atteint les niveaux requis d'excédent et de capital.

Dans le cadre du processus annuel de renouvellement de l'assurance-dépôts, le service analyse les états financiers vérifiés ainsi que les rapports des vérificateurs de toutes les caisses populaires et credit unions. Quand ces rapports et autres informations révélaient des tendances négatives ou d'autres problèmes au niveau du rendement, la SODAD en informait le Ministère et demandait que ces caisses populaires et credit unions soient soumises à un examen.

La SODAD se fie aux examens ministériels et aux rapports des vérificateurs pour exercer ses responsabilités en matière de prévention des pertes d'assurance, conformément à la Loi.

Le processus de collecte des données financières trimestrielles des caisses populaires/credit unions, et d'établissement de rapports sur l'état et le rendement du mouvement, en vertu du mandat dévolu à la SODAD, s'est poursuivi. Le service a achevé la conversion de sa base de données en une base relationnelle moderne pour relever la profondeur et l'accessibilité des informations sur le rendement et la situation des caisses populaires/credit unions. Nous avons réalisé des progrès

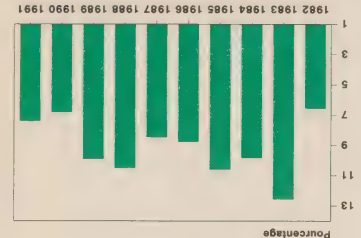
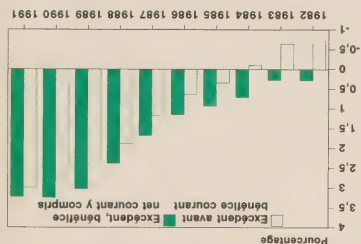
avec les organismes de réglementation et les fédérations en vue de réduire le risque de pertes pour le mouvement ontarien des caisses populaires et credit unions. À cette fin, le service favorise la détection et la correction rapide des problèmes éprouvés par les caisses populaires et credit unions et définit des saines pratiques commerciales dont il encourage l'application.

De concert avec trois comités consultatifs de l'industrie, le service établit des normes de rendement financier, met au point des saines pratiques commerciales, évalue le rendement et la situation de toutes les caisses populaires et credit unions et prépare des rapports à ce sujet.

Il évalue également les plans de redressement des établissements incapables de se conformer aux exigences en matière d'excédent et de capital et recommande au Directeur l'approbation de dérogations à ces exigences.

En 1991, 85 caisses populaires et credit unions représentant un actif global d'environ 2,1 milliards de dollars ont fait l'objet du programme provincial de redressement financier, qu'administrent conjointement la SODAD et le Ministère, avec le concours du Comité consultatif de la suffisance de capital.

Les plans de redressement de ces caisses populaires et credit unions ont été étudiés et évalués. Le personnel de la SODAD a suivi leur exécution de près, a traité des points faibles avec la direction et le conseil d'administration de ces caisses



RÉSUMÉ DES OPÉRATIONS

De ces 174 établissements, 88,3 millions de dollars, la situation de 152 a été réglée de la façon suivante :

152 établissements : situation réglée	152
établissements entièrement redressés	50
Cession des opérations à d'autres établissements	81
établissements dissous	21
22 établissements : situation en attente de règlement	22
(représentant un déficit global de 29,8 millions de dollars)	
Établissements déficitaires mais déclarant des bénéfices périodiques	14
Établissements sous la tutelle de la SODAD (art. 117)	5
Établissements à régler	3
Nombre total	174

Au moment où nous entamons l'exercice 1992, des plans stratégiques sont en place pour régler les autres situations déficitaires dont nous ne prévoyons pas que le redressement pourra être assuré à même les bénéfices non répartis sans notre intervention directe. Dans l'ensemble, nous avons été chargés de la gestion et de la récupération de près de 380 millions de dollars en éléments d'actif de crédit unions. De ce montant, 136 millions de dollars représentent les crédit unions actuellement sous notre tutelle en application de l'article 117 de la Loi. En ce qui concerne la différence, nous avons recouvré 211 millions de dollars jusqu'ici, ce qui laisse encore un montant de 30 millions de dollars à récupérer.

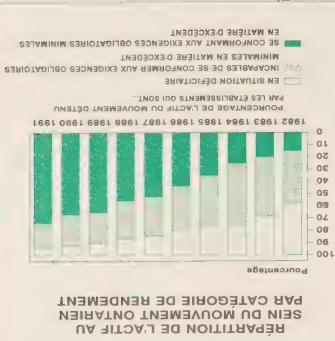
En ce moment, nous préparons une étude visant la centralisation de la gestion et l'amélioration du contrôle des dissolutions actuellement en cours. Nous escomptons que cette initiative produira d'importants

recouvrements en 1991 ont dépassé les prévisions de 5,6 millions de dollars. Ce résultat inattendu était surtout dû au règlement de plusieurs demandes de prestation d'assurance ainsi qu'au recouvrement de prêts soit radlés soit ayant déjà fait l'objet d'une provision par la crédit union. Dans la plupart des cas, nous désignons comme notre mandataire une crédit union voisine pour recouvrer ces prêts. Tout au long de ces ententes, généralement conclues pour une durée de six mois à un an, le mandataire est encouragé à refinancer autant de prêts qu'il juge désirable.

Il remet le produit des recouvrements à la SODAD à qui il donne un compte rendu mensuel. Au terme de cette entente, tous les dossiers en suspens sont retournés à la SODAD; celle-ci se charge des recouvrements en instance et procède au rapprochement de tous les comptes avec la crédit union.

En cas de discordance entre le montant des recouvrements et du refinancement par le mandataire, d'une part, et les fonds remis à la SODAD, d'autre part, la SODAD s'en remet aux termes de l'entente, qui prévoit que le mandataire remboursera le déficit à même ses propres avoirs. De cette façon, la SODAD a l'assurance que l'ensemble de l'actif est soit recouvré soit justifié pendant que l'entente de dissolution par mandataire reste en vigueur.

Nous notons que les avantages monétaires, du fait des économies d'échelle et de l'augmentation des recouvrements de prêts. Au cours de l'exercice, nous avons intenté un important procès contre les vérificateurs d'une crédit union. Nous étudions également la possibilité d'autres actions semblables afin de réduire davantage nos pertes. La Couronne a obtenu des condamnations pour fraude contre plusieurs personnes qui étaient précédemment chargées de la direction de crédit unions déficitaires. Nous espérons que ces condamnations dissuaderont ceux qui seraient tentés de se livrer à des actes illégaux de même nature. Tout au long de cet exercice, nous avons été guidés par les précieux conseils du Comité consultatif de la protection des dépôts, composé de délégués de l'industrie, et nous sommes redevables aux nombreux représentants de crédit unions de la province qui ont agi à titre de mandataires pour notre compte. À chacune de ces personnes, nous exprimons notre profonde gratitude.



RÉSUMÉ DES OPÉRATIONS

Les fermetures à la suite de la cessation des activités de l'entreprise à laquelle l'établissement est affilié se sont avérées le défi le plus difficile. Les partenaires éventuels d'une fusion disparaissent dès qu'il devient notoire que l'entreprise affiliée ferme ses portes. Malheureusement, les perspectives de réemploi à court terme de beaucoup de ces sociétés de la crédit union restent douteuses. Aussi, les établissements voisins hésitent-ils à accueillir des sociétés emprunteurs, de peur que ceux-ci soient incapables, en dernier lieu, de rembourser leurs prêts.

L'expérience personnelle de la SODAD tend à prouver le bien-fondé de ces préoccupations. D'importantes pertes sont enregistrées, étant donné qu'un grand nombre de ces emprunteurs sont obligés d'avoir recours à la faillite personnelle. Presque sans exception, la seule sûreté obtenue par la crédit union pour ce genre de prêts était une cession de salaire. Or, les cessions de salaire ont peu de valeur dans le cas de ces infonctionnaires sociales au chômage. À cet égard, nous évaluons nos pertes à une moyenne de 20 % des prêts.

Si un total de 41 situations de détresse ont été réglées au cours de l'exercice, malheureusement sept nouvelles crédit unions ayant un actif global de 4,2 millions de dollars ont fait état d'un déficit. Au moment où fut institué le Service de la protection des dépôts, en 1987, 90 caisses populaires et crédit unions accusaient un déficit dont le montant global s'élevait à 84 millions de dollars. Jusqu'ici, nous sommes intervenus dans les affaires de 174 caisses populaires et crédit unions accusant un déficit global de 118 millions de dollars.

Les industriels ontariens éprouvant une conjoncture économique des plus difficiles de ces dernières décennies, beaucoup d'entreprises ont soit quitté la province soit fermé leurs portes. Inévitablement, ceci a conduit à la fermeture des crédit unions à lien d'association restreint, affiliées à ces entreprises.

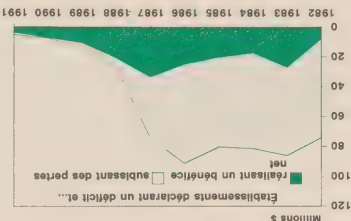
En 1991, la SODAD a pris en charge 20 crédit unions directement à la suite d'une telle cessation des activités. L'actif global de ces caisses s'élevait à 6,4 millions de dollars. La SODAD a également assumé la responsabilité de cinq crédit unions ayant un actif global de 3,2 millions de dollars qui, en raison de la baisse du nombre de sociétaires ou de l'absence de relève du conseil ou de la direction, avaient décidé de se retirer des affaires.

Quand la SODAD exerce les pouvoirs prévus par l'article 117, elle assume les pouvoirs du conseil d'administration et nomme les dirigeants parmi son propre personnel. La SODAD retient les services d'experts-conseils indépendants pour établir un rapport de concertation en ce qui concerne l'exploitation de l'établissement visé. Le but de cette étude est de quantifier l'étendue de la difficulté et de recommander des mesures correctives qui soient rentables. Tout au long de cette procédure, la crédit union reste « ouverte comme d'habitude ».

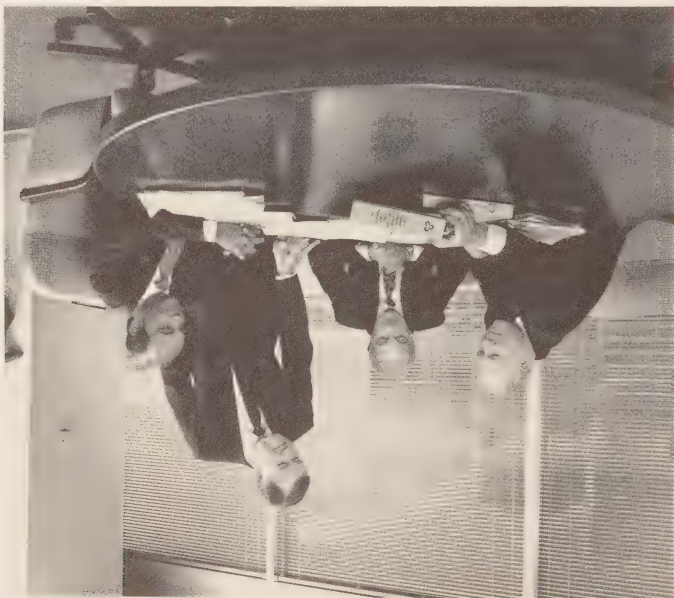
Les mesures correctives mises en oeuvre s'étendent de l'effacement du déficit par redressement financier (amélioration du rendement et bénéfice d'exploitation), à la minimisation de la perte finale pour la SODAD, en assurant la gestion de l'entreprise jusqu'à ce qu'un partenaire approprié puisse être trouvé. Dans les cas où cela n'est pas possible, les établissements visés font l'objet d'une procédure de fermeture méthodique.

En 1991, la SODAD a géré, en vertu des pouvoirs accordés par l'article 117, sept crédit unions

DÉFICITS DÉCLARÉS AU SEIN DU MOUVEMENT ONTARIEN, COMPTE TENU DU BÉNÉFICE NET COURANT



RÉSUMÉ DES OPÉRATIONS



DE GAUCHE À DROITE: **C. William D. Foster**, vice-président, Service de la protection des dépôts; **David J. Hughes**, vice-président, Finances et administration/trésorier; **George McIntyre**, président de la SODAD; **Badruddeen Baksh**, vice-président, Pratiques de la gestion financière et surveillance

SERVICE DE LA PROTECTION DES DÉPÔTS

Le Service de la protection des dépôts dispose d'un effectif de 14 personnes, dont un vice-président, une secrétaire et une équipe de mise en dissolution. Chaque équipe est composée de deux gestionnaires et d'une secrétaire. Ce service a pour mandat de protéger les déposants des caisses populaires et crédit unions, tant celles qui déclarent un déficit que celles en voie de dissolution.

Dans le cas des établissements déficitaires qui ne sont pas sous la tutelle directe de la SODAD, cette protection prend la forme d'un contrôle rigoureux des politiques du conseil d'administration et du rendement de la direction.

En collaborant ainsi avec les conseils et les dirigeants, nous avons, dans de nombreux cas, réussi d'un commun effort à assainir leurs opérations financières. Cette stratégie d'effacement du déficit est la moins onéreuse à laquelle la SODAD a recours, en ceci qu'elle évite de puiser dans le fonds d'assurance-dépôts.

En 1991, neuf établissements déficitaires, représentant globalement un actif et un déficit de 135,8 et 3,9 millions de dollars respectivement, ont été redressés de cette façon. L'article 117 (anciennement 116) de la Loi sur les caisses populaires et les crédit unions dévolue à la SODAD le pouvoir de prendre en tutelle tout établissement en difficulté. Ce pouvoir est normalement exercé à la demande du conseil d'administration d'un établissement en difficulté financière qui n'a pas réussi à résoudre ses difficultés par ses propres ressources.

S'il y a lieu, la Loi autorise la SODAD à prendre en tutelle les établissements en difficulté sans le consentement de ceux-ci. En 1991, trois crédit unions, dont l'actif global s'élevait à 9,6 millions de dollars et le déficit global à 400 000 dollars, se sont volontairement mises sous la tutelle de la SODAD en application de l'article 117 de la Loi.

RAPPORT DU PRÉSIDENT

Nous sommes heureux d'annoncer que l'insuffisance du fonds de réserve d'assurance-dépôts a été ramenée à 78,1 millions de dollars en 1991. Cette nouvelle réduction de 12,6 millions de dollars, se traduit maintenant par une baisse de 22,2 millions de dollars de l'insuffisance par rapport à il y a deux ans.

Comme on peut le constater dans les états financiers vérifiés, une partie considérable des primes a servi à réduire l'insuffisance en 1991. Pour le reste, cette réduction provient de recouvrements de prêts, de règlements d'assurance de cautionnement, de la baisse sensible du coût des emprunts et d'un contrôle rigoureux des frais d'exploitation. Ceux-ci, en effet, enregistrent une baisse de 3,5 % par rapport à 1990.

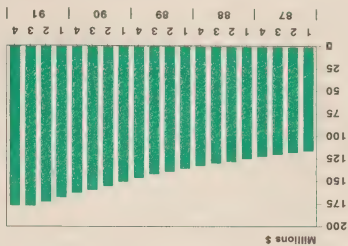
Une autre fonction importante de la SODAD réside dans sa participation au programme de redressement financier. De concert avec le Comité consultatif de la suffisance de capital, nous suivons des plans financiers des caisses populaires/credit unions qui n'ont pas encore atteint le niveau de capital réglementaire et présentons des

J'ai espoir que la direction et le conseil d'administration des établissements membres étudieront d'un oeil critique leurs frais d'exploitation et apporteront les corrections nécessaires pour redresser cette tendance.

George McIntyre

Président de la Société

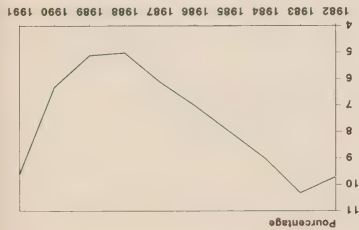
SALAIRES ET AVANTAGES SOCIAUX AU SEIN DU MOUVEMENT ONTARIEN



REVENU NET PROVENANT D'INTÉRÊTS* AU SEIN DU MOUVEMENT ONTARIEN EXPRIMÉ EN POURCENTAGE DE L'ACTIF



TAUX DE CHÔMAGE EN ONTARIO (DÉSAISONNALISÉ)



une bande vidéo. Celle-ci s'adresse avant tout aux administrateurs, à qui je recommande vivement de la visionner, s'ils ne l'ont pas encore fait. Aux caisses populaires et credit unions qui ont offert leur concours à cette production, j'exprime ma gratitude.

Le Service de la protection des dépôts a effacé les déficits, se chiffrant à 12,7 millions de dollars.

Par ailleurs, neuf autres caisses ont redressé leur situation déficitaire à même leurs propres ressources.

Nous avons, cependant, dû prendre en charge sept autres situations déficitaires en 1991

représentant un montant global de 4,2 millions de dollars.

Depuis la création du Service de la protection des dépôts en 1987, nous nous sommes occupés de 170 caisses populaires et credit unions en difficulté, représentant un actif global de près de 1,5 milliard de dollars et un déficit global de 118 millions de dollars.

Afin d'assurer les fonds nécessaires pour financer l'ensemble de ces activités, la province de l'Ontario garantit nos emprunts à concurrence de 95 millions de dollars. Cette garantie vient à échéance le 18 juin 1997, date à laquelle tous les emprunts de la SODAD doivent être remboursés. Ce fait entre en ligne de compte lors de la détermination de la prime annuelle. Le taux de prime, soit 2,10 \$ par 1 000 \$ de parts sociales et de dépôts, est demeuré inchangé depuis trois exercices successifs.



George McIntyre, FCA
Président de la Société

millions de dollars au 31 décembre 1991, en hausse de 8,4 % par rapport à l'an. La principale raison de cette hausse tient à l'augmentation considérable de 9 % au chapitre des salaires et avantages sociaux. Ce pourcentage dépasse largement le taux d'inflation courant et, en fait, va à l'encontre des tendances actuelles en matière d'augmentations salariales. En conséquence de cette hausse des frais, le bénéfice net avant impôts et dividendes accuse une diminution de 34,6 %, passant de 91,5 millions de dollars au 31 décembre 1990 à 59,8 millions de dollars au 31 décembre 1991.

La SODAD ne cesse de souligner l'importance de saines pratiques commerciales, et les lignes directrices envoyées récemment à nos établissements membres ont déjà fait l'objet d'une mise à jour. En outre, au cours de l'exercice, nous avons produit et distribué à toutes les caisses populaires et credit unions

un cours de l'exercice écoulé, la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts a continué à exercer son mandat en collaboration avec les fédérations et le ministère des Institutions financières.

La conjoncture économique de l'Ontario n'est certainement pas florissante en ce moment. En effet, comme le président du conseil a fait remarquer, elle envoie des signaux contradictoires et il se peut bien que la province doive attendre plus longtemps que prévu initialement de voir enfin apparaître des statistiques probantes sur les affaires et l'emploi de nature à inspirer plus de confiance dans l'économie.

Aussi appartient-il à la direction de toutes les caisses populaires/credit unions de demeurer vigilante afin d'assurer la santé financière de leurs établissements respectifs. En l'occurrence, il n'est peut-être pas inutile de faire écho aux paroles du président du conseil à l'effet que l'augmentation de l'excédent et du capital est si importante pour réaliser cet objectif. La hausse de 9,7 % en 1991 est effectivement un exploit qui contribuera largement au maintien de la viabilité du mouvement.

Par contre, la hausse des frais d'exploitation de 8,4 %, en particulier celle de 9 % au chapitre des salaires, est très inquiétante, surtout dans une année d'austérité. Le bénéfice net au titre des intérêts accense une légère baisse de 0,3 %, crédits et divers de l'exercice qui, avec la hausse sensible des frais autres que les intérêts débiteurs, a contribué au rétrécissement des marges. Les frais autres que les intérêts débiteurs s'élevaient à 389,6

MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Il convient donc que les dirigeants et le conseil d'administration pas en avant et nous nous rejoignons à la perspective de sa mise en oeuvre dans un proche avenir.

Comme au cours des années précédentes, la SODAD a bénéficié de son association avec ses comités consultatifs à représentation industrielle. Je tiens à remercier les membres du temps qu'ils ont consacré aux réunions et de leur précieux apport.

Je tiens également à exprimer ma reconnaissance aux membres du conseil d'administration de la SODAD qui se sont démis de leurs fonctions au cours de l'année écoulée. Leurs conseils et leur intérêt pour le mouvement participatif activement. Il est à espérer que ces réunions aboutiront à des amendements constructifs, en particulier sur la permission aux caisses populaires et crédit unions d'accéder à d'autres sources de capital.

On se souviendra que mon prédécesseur annonçait, dans le rapport annuel précédent, la publication d'un exposé-sondage de l'Institut canadien des comptables agréés concernant les «Rapports dérivés sur les institutions financières réglementées».

Cet exposé définissait des normes à suivre par les vérificateurs pour l'évaluation des pratiques commerciales dans leur rapport. La SODAD, de concert avec le ministère des Institutions financières, suggère depuis un certain temps déjà que la profession comptable fournisse ce service au mouvement des caisses populaires et crédit unions.

Nous sommes heureux d'annoncer que l'Institut des comptables agréés de l'Ontario a maintenant officiellement souscrit à cette initiative. Il s'agit d'un grand pas en avant et nous nous rejoignons à la perspective de sa mise en oeuvre dans un proche avenir.

Comme au cours des années précédentes, la SODAD a bénéficié de son association avec ses comités consultatifs à représentation industrielle. Je tiens à remercier les membres du temps qu'ils ont consacré aux réunions et de leur précieux apport.

Je tiens également à exprimer ma reconnaissance aux membres du conseil d'administration de la SODAD qui se sont démis de leurs fonctions au cours de l'année écoulée. Leurs conseils et leur intérêt pour le mouvement participatif activement. Il est à espérer que ces réunions aboutiront à des amendements constructifs, en particulier sur la permission aux caisses populaires et crédit unions d'accéder à d'autres sources de capital.

On se souviendra que mon prédécesseur annonçait, dans le rapport annuel précédent, la publication d'un exposé-sondage de l'Institut canadien des comptables agréés concernant les «Rapports dérivés sur les institutions financières réglementées».

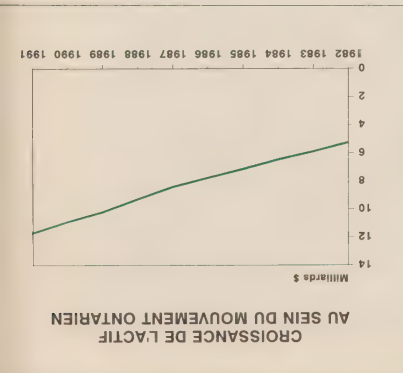
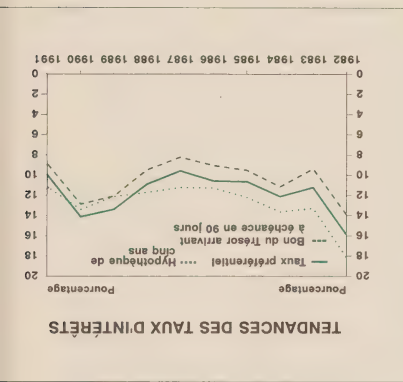
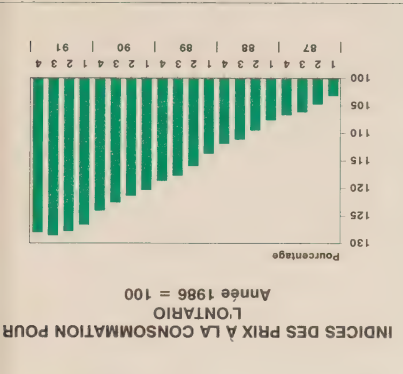
Cet exposé définissait des normes à suivre par les vérificateurs pour l'évaluation des pratiques commerciales dans leur rapport. La SODAD, de concert avec le ministère des Institutions financières, suggère depuis un certain temps déjà que la profession comptable fournisse ce service au mouvement des caisses populaires et crédit unions.

Nous sommes heureux d'annoncer que l'Institut des comptables agréés de l'Ontario a maintenant officiellement souscrit à cette initiative. Il s'agit d'un grand pas en avant et nous nous rejoignons à la perspective de sa mise en oeuvre dans un proche avenir.

David W. Pretty

David W. Pretty
Président du conseil d'administration

Au nom du conseil d'administration,



Ce rapport est le premier que je vous présente en tant que président du conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts.

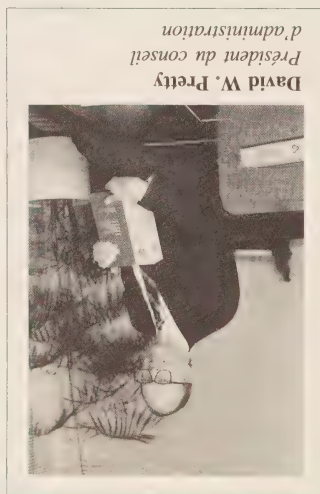
Durant l'année écoulée, l'Ontario a été aux prises avec la pire récession depuis cinquante ans. En ce moment, nombre de signaux contradictoires font croire qu'une vraie reprise s'amorcera plus tard qu'il n'était prévu voilà seulement quelques mois.

Le chômage a atteint un niveau élevé où il se maintiendra probablement dans un avenir prévisible, étant donné que beaucoup de sociétés ont réduit leurs activités, fermant des usines dont la réouverture est improbable. La confiance des consommateurs et des entreprises est à un point très bas.

Dans ce contexte, il est essentiel que les caisses populaires et crédit unions continuent à comprimer rigoureusement leurs frais d'exploitation et exercent la plus grande prudence avant d'engager de nouvelles immobilisations.

Associée au desserrement du crédit par la Banque centrale et au niveau élevé des liquidités dans l'appareil financier, cette conjoncture économique a donné lieu à une chute importante et relativement rapide des taux d'intérêt. Une telle baisse est bénéfique pour l'ensemble de l'économie et, espérons-le, agira comme catalyseur d'une reprise des affaires.

Toutefois, tout changement radical des taux d'intérêt risque de créer de sérieuses difficultés d'appariement pour les caisses



David W. Pretty
Président du conseil
d'administration

populaires et crédit unions si les dépôts à intérêt fixe acquis plus tôt en cours d'exercice n'étaient pas accompagnés de placements à échéances et rendements corres-

pondants.

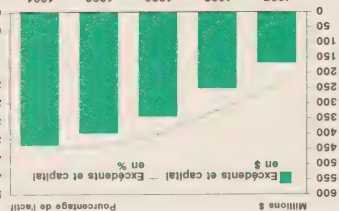
Les caisses populaires et crédit unions de l'Ontario ont raisonnablement bien résisté à la récession. En effet, le mouvement affiché une croissance soutenue, enregistrant, au 31 décembre 1991, un actif global de 11,7 milliards de

Ce chiffre représente une hausse de 7,4 % par rapport à la fin de l'exercice précédent. D'autre part, l'excédent et le capital sont également en hausse, atteignant 440,7 millions de dollars, soit un gain de 9,7 % sur l'exercice précédent. Compte tenu de la conjoncture économique défavorable durant l'exercice étudié, il s'agit là d'un exploit notable.

Comme mon prédécesseur l'a noté dans le Rapport annuel 1990, la

EXCÉDENT, BÉNÉFICE NET COURANT Y COMPRIS, ET CAPITAL

AV SEIN DU MOUVEMENT ONTARIEN



commercialisation.

Comme vous le savez, elles ont pour objet d'élargir les pouvoirs de bon nombre de ces établissements. Ainsi, les caisses populaires et crédit unions bénéficieront à l'avenir de plus de possibilités de

Les modifications aux lois fédérales régissant les institutions financières ont finalement été adoptées par le Parlement.

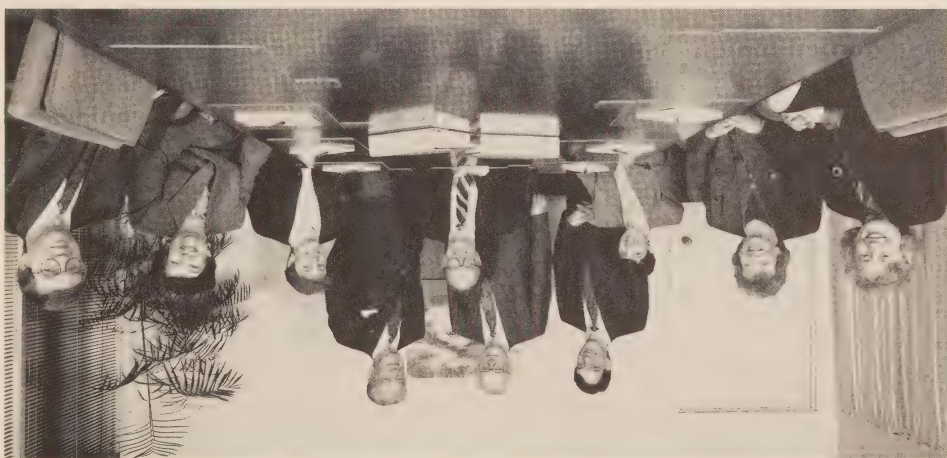
On trouvera des renseignements détaillés à ce sujet dans le rapport du Service de la protection des dépôts, dont le personnel aide les sociétaires de ces établissements à récupérer leurs dépôts.

Les modifications aux lois fédérales régissant les institutions financières ont finalement été adoptées par le Parlement.

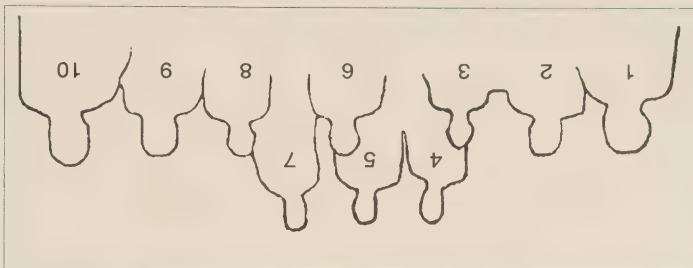
Si, dans l'ensemble, le mouvement émerge de cette récession raisonnablement indemne, un nombre inquiétant de crédit unions à lien d'association restent ont dû cesser leurs activités de façon plutôt abrupte à la suite de la fermeture de l'entrepise à laquelle elles étaient affiliées.

réalisation de niveaux convenables d'excédent et de capital est indispensable à la stabilité financière et au succès continu des caisses populaires et crédit unions.

CONSEIL D'ADMINISTRATION



Le conseil d'administration de la
Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts



1. Jocelyne Côté-O'Hara;
2. Rosemary O'Connor;
3. Lili-Ann Renaud-Foster,
4. André Claude;
5. Mathew Gaasenbeek;
6. David W. Pretty, *président du conseil d'administration*;
7. R. William Lawson;
8. Mary Jane Dundas;
9. Olha Zaverucha-Swynnych;
10. Gilles Bisson

Mission de la Société

La Société croit la sécurité et la confiance des déposants et des sociétés des caisses populaires et des unions de l'Ontario en les pourvoyant de l'assurance-dépôts universelle prévue par la Loi.

En nous acquittant de notre mission, nous travaillons de concert avec les caisses populaires et les credit unions ainsi qu'avec les fédérations et les organismes de réglementation pour élaborer et mettre en oeuvre des pratiques et des mesures de protection destinées à réduire au minimum les demandes d'indemnisation, pour que l'assurance-dépôts soit toujours offerte au prix le plus bas possible.



La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts
Bureaux:
4711, rue Yonge, bureau 700,
North York (Ontario)
M2N 6K8
(416) 730-8690

À l'honorable Brian Charlton,
ministre des Institutions financières
et à nos établissements membres,
les caisses populaires et credit unions de l'Ontario



Ontario Share and Deposit Insurance Corporation
La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

Rapport Annuel

1991

CA20N
CC700
-A56

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation
La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts



1992 Annual Report

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation
Offices:
4711 Yonge Street, Suite 700, North York, Ontario
M2N 6K8
(416) 730-8690



PRINTED ON RECYCLED PAPER

CORPORATE MISSION

To contribute to the security and confidence of the individual depositors and shareholders of credit unions and caisses populaires in Ontario by providing legislated universal deposit insurance.

In order to accomplish our mission, our goal is to develop and implement, in conjunction with the credit unions and caisses populaires, the leagues, and the regulators, comprehensive safeguards and practices to minimize insurance claims, thereby providing deposit insurance at the least continuing cost.



BOARD OF DIRECTORS

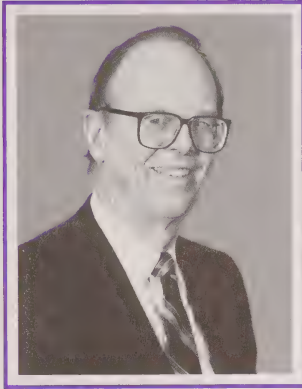


Board of Directors of the
Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

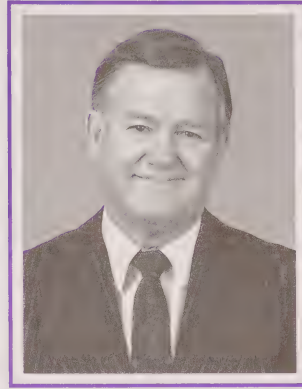
From left to right: (sitting) Jocelyne Côté-O'Hara
Rosemary O'Connor
Lili-Ann Renaud-Foster, *Vice Chairman*
David W. Pretty, *Chairman*
Mary Jane Dundas
Olha Zawerucha-Swyntuch
Gilles Bisson

(standing) André Claude
Matthew Gaasenbeek
R. William Lawson

CHAIRMAN AND PRESIDENT'S REMARKS



David W. Pretty
Chairman



George McIntyre, FCA
President

Last year at this time we were all hoping for an economic recovery towards the end of 1992. Unfortunately, at the time of writing, any recovery that may have occurred is so anaemic as to be hardly noticeable.

Unemployment continues at a high level and consumer confidence remains low. Manufacturing plants are still closing throughout the Province. In fact during 1992 alone, there have been 11 plant closings in Ontario which had affiliated credit unions. As a result, these institutions also had to close.

This has been a factor in the continuing reduction of credit unions and caisses populaires in the Province. As at December 31, 1992 there were 563 units in Ontario, a reduction of 35 since a year ago.

There are, however, more positive signs of economic growth in the United States. A number of their leading economic indicators have shown positive movement for a number of months now, suggesting the United States economy is in, at least, a modest growth mode.

The improving market potential in the United States combined with a lower Canadian dollar will

assist export growth in the manufacturing and natural resource sectors of the Province. Hopefully this will be a stimulus for a more general recovery in 1993.

However, the extent of this recovery is by no means certain and we strongly recommend to all credit unions and caisses populaires the importance of continuing expense control and ensuring lending standards are high. These are not matters to consider on an annual or infrequent basis but must be reviewed regularly throughout the year.

During the year, asset growth of the Ontario credit union/caisse populaire system was significantly less than the previous year at 4.4%. In 1991 the increase was 7.4%. Total assets as at December 31, 1992 stood at \$12.2 billion.

We are pleased to note surplus and capital continued to improve and at year end were \$481 million, an increase of 9.4 % over the preceding year. The need for the continuation of this trend cannot be over emphasized.

Looking to the income statement, net income

CHAIRMAN AND PRESIDENT'S REMARKS

before taxes was nominally higher in 1992 than the previous year at \$58.6 million as against \$53.1 million a year ago. Non-interest expenses increased by 7% during the year. Salaries and benefits grew by 6.3 %. The balance of the increase was accounted for by administration and loan costs.

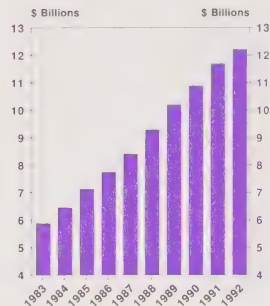
As you may know, the final report of the Legislative Reform Committee has been handed to the government. We are led to believe that revisions to the Credit Unions and Caisses Populaires Act will be tabled in the legislature in the spring of 1993. Additionally, we understand the government is streamlining legislation regulating other financial institutions in the Province. These legislative changes will enable the credit unions and caisses populaires to maintain their competitiveness within the financial system but at the same time will increase the overall competitiveness among the various financial intermediaries. This will be a challenge for credit union/caisse populaire boards and management. The key will be to increase business while at the same time to ensure quality is not diminished.

As reported previously, we were unsuccessful in contesting the lawsuit brought by a number of unaffiliated credit unions. Our legal counsel and the Attorney General's department feel there are grounds for appeal and the appeal was made during the year. We do not expect it to be heard until late 1993 or early 1994.

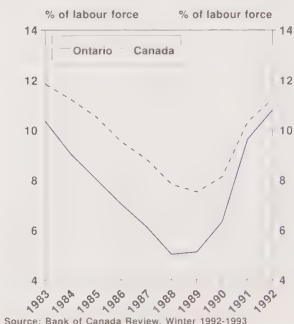
During the past year OSDIC's borrowing costs were substantially below the previous year's by almost \$2 million, a reduction of over 34%. This, together with loan recoveries, greatly assisted us in further reducing the deficiency in the Deposit Insurance Reserve Fund by a further \$9.4 million. It now stands at \$68.7 million as of December 31, 1992, a reduction of almost \$32 million since 1989.

As in the past, OSDIC continues to appreciate the assistance of the Advisory Committees. Again, we

ASSET GROWTH IN THE ONTARIO SYSTEM



ANNUAL AVERAGE UNEMPLOYMENT RATES FOR ONTARIO AND CANADA (SEASONALLY ADJUSTED)



CHAIRMAN AND PRESIDENT'S REMARKS

wish to thank them for the time and effort the members contribute to the deliberations and decisions taken during the committees' meetings.

Finally, we would like to acknowledge the commitment of OSDIC's management and staff. They continue to perform their duties commendably and in the best interest of the credit union/caisse populaire system.

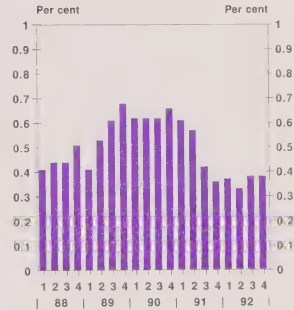
D. W. Pretty

David W. Pretty
Chairman of the Board of Directors

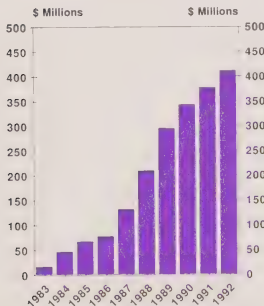
G. McIntyre

George McIntyre
President

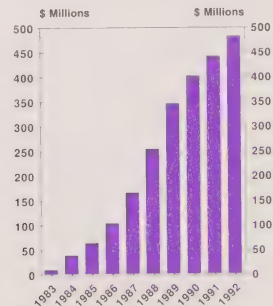
RETURN ON ASSETS IN THE
ONTARIO SYSTEM AFTER ESTIMATED
DIVIDENDS AND TAXES



SURPLUS IN
THE ONTARIO SYSTEM



SURPLUS AND CAPITAL IN
THE ONTARIO SYSTEM



OPERATIONAL REVIEW



FROM LEFT TO RIGHT: **C. William D. Foster**, *Vice President, Deposit Protection Services*; **David J. Hughes**, *Vice President, Finance and Administration/Treasurer*; **George McIntyre**, *OSDIC President* and **Badrudeen Baksh**, *Vice President, Financial Management Practices and Monitoring*

DEPOSIT PROTECTION SERVICES DEPARTMENT

The Deposit Protection Services Department was established in 1987 with the specific responsibility for protecting individual depositors by resolving deficits within the system. During 1992 the Department continued its deficit elimination efforts by working together with the leagues, the Ministry, local credit union/caisse populaire boards, management and OSDIC's industry Deposit Protection Advisory Committee.

In meeting its deficit resolution objectives, the Department performs three major functions:

- ◆ under the Control Reporting Program, credit unions and caisses populaires which have the potential to

recover their deficit from internally generated resources are counselled through to recovery with the assistance and guidance of the Department's staff;

- ◆ under the Watch List Program, where credit unions and caisses populaires continue to report losses and where future operations are not viable, staff of the Department arrange a transfer of business to a neighbouring unit;

- ◆ when a credit union or caisse populaire loses the support of its membership, where there is a plant closure or other reasons for going out of business, the Department assists by facilitating a voluntary wind-up.

OPERATIONAL REVIEW

In all of the strategies employed by the Department in resolving deficits, the priorities are cost-effectiveness, minimal inconvenience to the individual member and maintaining confidence in the system. During 1992, units with deficits totalling \$14.7 million with an asset base of \$373 million were resolved.

At the beginning of its mandate in 1987 the Department assumed responsibility for the 90 credit unions and caisses populaires reporting deficits. In the subsequent five year period the Department has become involved with 92 additional units. The Department assumed responsibility for 14 additional units during 1992; four represented new deficits, eight were the result of plant closures and the remaining two decided to cease operating due to their own specific circumstances. The current status of the 182 units is as follows:

170 units - resolved

Now in surplus	58
Merged	50
In dissolution	62
	<u>170</u>

12 units - to be resolved

(representing deficits of \$2.5 million)

Under OSDIC Direction (Section 117)	1
Control Reporting	4
Watch List	7
	<u>12</u>
Total Units	<u>182</u>

In 1992 four major units resolved their deficits in different ways:

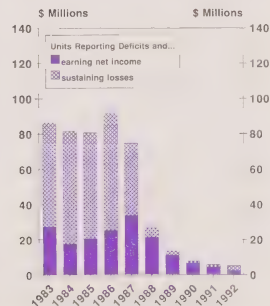
◆ Hamilton Wentworth Credit Union had experienced losses since the early 1980s due primarily to asset liability mismatches and unsound lending practices. The credit union came under OSDIC's direction in May 1989. Following an in-depth analysis of the credit union's prospects, in February 1991 OSDIC determined that rehabilitation was impractical. A wind-down and transfer of business to other credit unions in the area was considered the best solution to the financial difficulties of the credit union. Assets of individual

branches were offered for sale to neighbouring credit unions over a period of time to maximize market value and minimize disruption of service to the members. The last branch was closed in June.

◆ Carleton Community Credit Union transferred its business to a local credit union in February. This process was accomplished without the necessity of OSDIC Section 117 direction. This transaction was the culmination of over nine months of intensive meetings with both boards of directors and resulted in the unanimous approval for the transaction by each of the credit unions' memberships. The process also resulted in the rationalization of staff and other savings such that the combined unit is substantially more efficient than either of its predecessors.

◆ Motorco Savings and Credit Union Limited was released from the direct management control of OSDIC under the provisions of Section 118 of the Credit Unions and Caisses Populaires Act in June. Motorco had been under the control and management of OSDIC since May 1987.

REPORTED DEFICITS IN THE ONTARIO SYSTEM



OPERATIONAL REVIEW

◆ The deficit of Caisse populaire Ste-Anne-Laurier d'Ottawa Inc. was paid by the Stabilization Fund of La Fédération des Caisses populaires de l'Ontario Inc. in conjunction with the signing of a co-management agreement with the League.

The continuing recession has hit Ontario particularly hard and has resulted in many plant closures. These closures are of particular concern for credit unions/caisses populaires and, therefore, OSDIC.

A number of these businesses were the sponsors of industrial-based credit unions. OSDIC is routinely called upon to assist in these situations, normally in the capacity of liquidator pursuant to Section 121 of the Credit Unions and Caisses Populaires Act. In these situations, merger partners are impossible to obtain because of the nature and quality of the closing credit union's asset base.

The only alternative is for OSDIC to pay depositors directly as it is obligated to do under Section 110(1) of the Act. OSDIC, in its role as liquidator, then takes control of the assets which consist primarily of the loan portfolio. Almost without exception, the only security obtained by the credit union for these loans is a wage assignment.

Largely due to the significant number of voluntary wind-ups during the year, mostly due to plant closures, the responsibilities and workload of the Dissolutions Section of the Department have grown significantly.

At year end, the dissolutions group was responsible for 62 units in liquidation. This involves the collection of approximately 1,900 bad and doubtful loan accounts representing about \$12 million. The increase in volume has made it necessary to hire a loan administrator to assist in the collection of these loans. This new position will be filled in the early months of 1993.

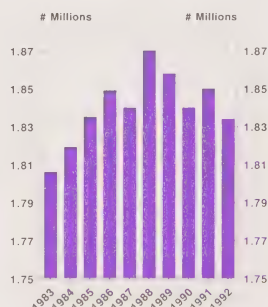
The overall staffing of the Department, however,

was reduced during 1992 due to the departure of two managers. As a result of these changes, the Department has been reorganized with the three assistant managers now reporting to one manager who has assumed responsibility for all field operations.

The appointment of the new Director of the Credit Unions and Cooperatives Services Branch has solidified our working relationship with the Ministry of Financial Institutions. We appreciate the Director's support and look forward to continuing a close association with the Director and his staff.

The Deposit Protection Advisory Committee met regularly throughout the year to discuss individual resolutions for financially troubled credit unions/caisses populaires and the overall strategies employed. The advice and counsel of these experienced, knowledgeable individuals has been a major contributing factor in our achievements to date. Their contribution is greatly appreciated.

AVERAGE ANNUAL MEMBERSHIP IN THE ONTARIO SYSTEM



FINANCIAL MANAGEMENT PRACTICES AND MONITORING DEPARTMENT

The Financial Management Practices and Monitoring Department works in co-operation with the regulator and the leagues, to lower the level of risk and to minimize future losses in Ontario's credit union and caisse populaire system. To accomplish this, the Department promotes the early detection and correction of problems in credit unions and caisses populaires.

In consultation with three industry advisory committees, the Department establishes financial performance standards, develops sound business practices, analyzes information with reference to these standards and practices, and evaluates and reports on the performance and condition of all credit unions and caisses populaires.

In order to minimize OSDIC's future losses, the Department reviews the rehabilitation plans of those surplus reporting credit unions and caisses populaires which are unable to meet surplus and capital require-

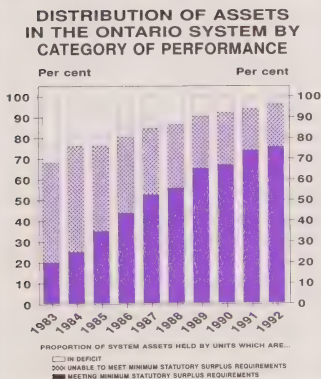
ments, and assesses the achievability of each unit's plan given its circumstances.

The Department's staff discusses areas of operational weakness with the management and boards of directors of these credit unions and caisses populaires and recommends alternative courses of action to improve operating results. The performance of these credit unions and caisses populaires is closely monitored in comparison to their plans and budgets.

During 1992, 115 credit unions and caisses populaires, with assets of approximately \$3.9 billion, were involved in the Province's capital rehabilitation program, which is administered jointly by OSDIC and the Ministry, with the assistance of the Capital Adequacy Advisory Committee.

In the past year, 42 units entered the capital rehabilitation program for the first time, 8 of which had recovered from a deficit position; in addition 12 units graduated from the program in 1992 and are now in compliance with surplus and capital requirements. Since the introduction of the capital rehabilitation program in 1988, 58 credit unions and caisses populaires with assets of about \$1.3 billion have graduated from the program, upon reaching their required surplus and capital levels.

To discharge its statutory responsibility for examinations and the annual renewal of deposit insurance, the Department's staff analyzes the audited financial statements and auditors' reports of all credit unions and caisses populaires, and renews their deposit insurance, subject to conditions, as considered necessary. Where these financial statements and other information suggest adverse performance trends or other problems, OSDIC notifies the Ministry and requests that such credit unions and caisses populaires be examined.



OPERATIONAL REVIEW

The Department continues to gather and disseminate on a quarterly basis information on the financial condition and performance of its member credit unions and caisses populaires, as part of the corporate mission to monitor and assess system risk. OSDIC's legislated mandate is to maintain its Ontario credit union and caisse populaire database for the benefit of a wide variety of users, and in this regard, OSDIC has been greatly assisted by its industry advisory committee on performance analysis.

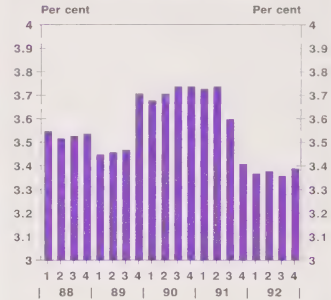
The Department's efforts in 1992 reflect the fact that it is an important goal to make it as easy as possible for member credit unions and caisses populaires to comply with the Corporation's reporting requirements. Much effort was expended in 1992 to enhance OSDIC's standard report products, and to widen the availability of performance information to users by developing new ways of accessing it.

The Department's databases continue to be used to conduct reviews of individual unit performance. Immediately upon their arrival, the quarterly reports of credit unions and caisses populaires are evaluated using carefully selected criteria. Depending on the outcome, the Department can choose from a variety of alternative methods for initiating corrective action, or encouraging continued improvements in operations. Meanwhile, the Department continues to work at refining methods for projecting credit union and caisse populaire performance.

As part of OSDIC's legislated mandate to issue standards and guidelines, a second set of revisions to the guidelines "Sound Business Practices for Ontario's Credit Unions and Caisses Populaires" was completed for release to the system by OSDIC and the Sound Business Practices Advisory Committee.

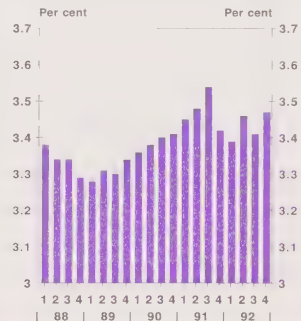
This update incorporates information relating to the Ministry's new Directive 1/92 on Interest Rate Risk Management, recent changes to the Bankruptcy

**NET INTEREST INCOME*
IN THE ONTARIO SYSTEM
AS A PERCENTAGE OF ASSETS**



* After Estimated Dividends on Share Deposits

**NON-INTEREST EXPENSES
IN THE ONTARIO SYSTEM
AS A PERCENTAGE OF ASSETS**



Act, and new recommendations on lending, improved profitability analysis and Board/Committee governance. Ongoing revisions to the guidelines will continue to be published by OSDIC, to ensure that they incorporate relevant legislative developments and new business ideas.

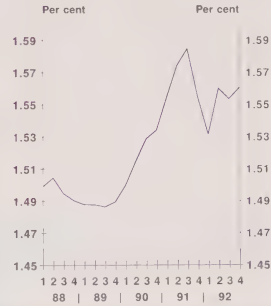
During 1992, in association with the Sound Business Practices Advisory Committee, OSDIC developed a new management tool to assist credit unions and caisses populaires in making and documenting their key operating decisions. The document, entitled "Key Management Reporting Practices", was released to each credit union and caisse populaire. It consists of a variety of sample reports and schedules for corporate reporting and is based on recommendations in the guidelines.

OSDIC introduced a new quarterly publication entitled the "Sound Business Practices Bulletin". The Bulletin is a publication which presents responses to Board and management inquiries received by OSDIC on issues regarding sound business practices. System management has provided support for the Bulletin, particularly by posting it in their offices to increase staff awareness of sound business practices.

OSDIC was pleased to see two projects completed over the past several months, in which it provided considerable input and which affect the entire industry.

Firstly, a new Ministry Directive on Interest Rate Risk was released effective December 31, 1992. The new directive shifts management's focus from the simple monitoring of balance sheet maturities in various time intervals to a calculation of interest rate risk as measured by changes in earnings and the credit union and caisse populaire's surplus position. The new directive reflects practices already adopted by many credit unions and caisses populaires in Ontario and recommendations published earlier in the Sound Business Practices guidelines.

**SALARIES AND BENEFITS
IN THE ONTARIO SYSTEM
AS A PERCENTAGE OF ASSETS**



Secondly, commencing with fiscal years ended September 30, 1992, the Ministry's new Annual Information Return now includes a Checklist on Sound Business Practices. This document, which was developed from the various Implementation Guides accompanying each section of the guidelines, was endorsed by the Institute of Chartered Accountants of Ontario for purposes of derivative reporting by the external auditors.

The checklist, which must be completed annually by management and approved by the Board of each unit, will be reviewed by the external auditor who must file a Derivative Report, noting any qualifications to the credit union and caisse populaire's responses which come to his or her attention during the audit.

During 1992, OSDIC staff made several presentations at local managers' association and chapter meetings regarding the new reporting responsibilities on

OPERATIONAL REVIEW

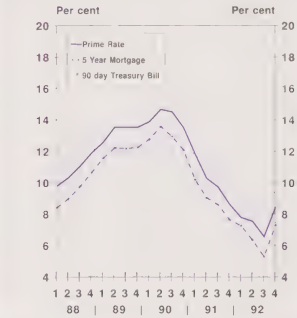
sound business practices for credit unions and caisses populaires, and their external auditors.

Over the past 12 months, members of the Department actively contributed to industry discussions on regulatory reform, through their participation on the Legislative Reform Committee, a Ministry-appointed committee seeking system input on amendments to the Credit Unions and Caisses Populaires Act. OSDIC's management and Board were in substantial agreement with the legislative changes recommended by the Committee to the government.

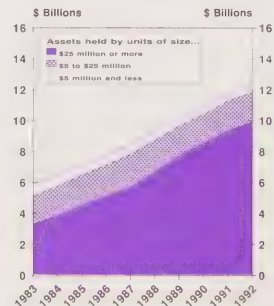
OSDIC particularly welcomes the proposed "Tripwire System", a new regulatory framework which will require progressively stronger remedial action to be taken in response to various situations of increasing risk. These recommendations provide for restrictions on the discretion to forbear the use of enforcement powers.

Proposed new legislation for alternative forms of capital and the system's conversion to surplus and capital requirements based on a risk weighting of assets is also endorsed by OSDIC. At the end of 1992, Department staff were involved in the deliberations of a Ministry appointed Capital Adequacy Task Force, examining various implementation issues and the timetable for a risk-weighted surplus and capital regime.

INTEREST RATE TRENDS



COMPOSITION OF THE ONTARIO SYSTEM BY UNIT SIZE



MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY

The Ontario Share and Deposit Insurance Corporation's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in Canada.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to pro-

vide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets are adequately accounted for and safeguarded.

The financial statements have been reviewed by the Audit Committee and have been approved by the Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by Peat Marwick Thorne, the auditors, whose report is included hereafter.

AUDITORS' REPORT

To the Board of Directors of Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

We have audited the balance sheet of Ontario Share and Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1992 and the statements of operations and deficiency of the deposit insurance fund and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by manage-

ment, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 1992 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles.

Peat Marwick Thorne

Chartered Accountants

Toronto, Canada
January 15, 1993

BALANCE SHEET

December 31, 1992, with comparative figures for 1991 (in thousands of dollars)

	1992	1991
ASSETS		
Cash	\$ 87	\$ 85
Premiums receivable and related accrued interest (note 3)	2,661	2,485
Accounts and interest receivable	304	496
Deposit insurance advances recoverable	894	2,074
Furniture, equipment and leasehold improvements (net of accumulated depreciation of \$1,298 (1991 - \$1,077))	699	862
	<u>\$ 4,645</u>	<u>\$ 6,002</u>
LIABILITIES		
Bank indebtedness (note 4)	\$ 28,616	\$ 47,653
Payables and accruals	658	619
Bank term loan (note 5)	10,000	-
Notes payable (note 6)	22,750	22,750
Deferred premium income (note 3)	2,746	2,570
Accrual for deposit insurance losses (note 7)	8,509	10,361
Obligation under capital lease (note 8)	99	146
Total Liabilities	73,378	84,099
Deficiency of Deposit Insurance Fund	68,733	78,097
	<u>\$ 4,645</u>	<u>\$ 6,002</u>

Contingencies (notes 2 and 11)

Lease commitments (note 8)

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:

J. W. Petty

Director

Lick Bixon

Director

STATEMENT OF OPERATIONS AND DEFICIENCY OF THE DEPOSIT INSURANCE FUND

Year ended December 31, 1992, with comparative figures for 1991 (in thousands of dollars)

	1992	1991
INCOME		
Premium income	\$ 22,458	\$ 20,785
Other income	50	74
	<u>22,508</u>	<u>20,859</u>
EXPENSES		
Salaries and benefits	2,988	2,794
Operating expense	1,789	1,755
Interest expense	3,789	5,720
	<u>8,566</u>	<u>10,269</u>
Excess of income over expenses	13,942	10,590
Provision for (recovery of) deposit insurance losses (note 7)	4,578	(2,020)
Decrease in deficiency of the Deposit Insurance Fund	9,364	12,610
Deficiency of Deposit Insurance Fund, beginning of year	<u>78,097</u>	<u>90,707</u>
Deficiency of Deposit Insurance Fund, end of year	<u>\$ 68,733</u>	<u>\$ 78,097</u>

See accompanying notes to financial statements.

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

Year ended December 31, 1992 with comparative figures for 1991 (in thousands of dollars)

	1992	1991
Cash received from (applied to):		
Operations:		
Excess of income over expenses	\$ 13,942	\$ 10,590
Items charged to operations not affecting cash		
Depreciation and amortization	259	260
	<u>14,201</u>	<u>10,850</u>
Changes in:		
Accounts and interest receivable	192	277
Payables and accruals	39	(1,577)
	<u>231</u>	<u>(1,300)</u>
	<u>14,432</u>	<u>9,550</u>
Financing and investing activities:		
Bank term loan	10,000	-
Bank term loan repayments	-	(2,062)
Purchase of furniture and equipment	(96)	(162)
Decrease in obligation under capital lease	(47)	(25)
	<u>9,857</u>	<u>(2,249)</u>
Deposit protection activities:		
Deposit insurance net advances	(5,250)	(10,679)
	<u>(5,250)</u>	<u>(10,679)</u>
Increase (decrease) in cash position	<u>19,039</u>	<u>(3,378)</u>
Cash position, beginning of year	(47,568)	(44,190)
Cash position, end of year	<u>\$ (28,529)</u>	<u>\$ (47,568)</u>

Cash position is defined as cash less bank indebtedness.
See accompanying notes to financial statements.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

Year ended December 31, 1992

GENERAL

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation is established as a Corporation without share capital under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act ("Act").

The Corporation's principal functions are to provide deposit insurance, to the extent provided by the Act, on share capital and deposits of members of credit unions and caisses populaires, and to collect, accumulate and publish statistics on the credit union and caisse populaire movement.

The Act empowers the Corporation to assess its member institutions to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The Corporation establishes its premium levy annually. The established premium levy is submitted to the government of Ontario for review and incorporation into the regulations through appropriate amendments as necessary.

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES:

(a) Furniture, equipment and leasehold improvements:

These are recorded at cost. Depreciation of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20% per annum. Computer and related equipment is depreciated over three to five years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

(b) Premium income:

Premiums are based on share capital and deposits held by member institutions. Premium income is recognized when billed.

(c) Deferred premium income:

Deferred premium income represents the additional premiums which were charged in 1985 and 1986 to credit unions which were not members of an approved stabilization fund at the time of assessment and interest accrued thereon (note 3).

(d) Deposit insurance advances and provision for losses:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances and an accrual for losses for which advances have not been made at the balance sheet date.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to member institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the balance sheet net of allowances thereon.

Additional losses arising from known claims in respect of insured deposits are estimated and provided for at the time that (a) member institutions are known to have become insolvent (b) the amount of loss is quantifiable and (c) the Corporation's board of directors has approved the disbursement of funds. Such losses are presented on the balance sheet as accrual for deposit insurance losses.

(e) Leases:

Leases are classified as either capital or operating. A lease which transfers substantially all the benefits and risks incidental to ownership of property is accounted for as if it were an acquisition of an asset and the incurrence of an obligation at the inception of the lease. All other leases are accounted for as

operating leases wherein rental payments are charged to earnings as incurred. Assets recorded under a capital lease are amortized on a straight-line basis over the life of the lease.

2. GOING CONCERN ASSUMPTION:

These financial statements have been prepared on the going concern basis, which assumes that assets will be realized and liabilities and obligations will be discharged in the normal course of business. The application of the going concern concept is dependent upon the Corporation's ability to obtain sufficient additional financial resources to meet its liabilities. The Corporation's borrowings are guaranteed by the Province of Ontario.

3. PREMIUMS RECEIVABLE AND RELATED ACCRUED INTEREST:

Premiums receivable and related accrued interest consist of \$2,661,000 of unpaid additional premiums charged during 1985 and 1986 (and accrued interest thereon) to credit unions which were not members of a government approved stabilization fund at the time of assessment. The premium income relating to these charges has been deferred pending the outcome of the appeal referred to in Note 11(a).

4. BANK INDEBTEDNESS:

	1992	1991
	(thousands)	
Bankers' acceptances	\$ 28,385	\$ -
Bank overdraft	231	47,653
	<u>\$ 28,616</u>	<u>\$ 47,653</u>

5. BANK TERM LOAN:

The \$10,000,000 loan payable to a Canadian chartered bank is unsecured and bears interest at 5.945%. The principal is due January 1994. The loan is guaranteed by the Province of Ontario. Interest expense on the term loan amounted to \$277,000. (1991 - nil).

6. NOTES PAYABLE:

Promissory notes payable bear interest, compounded monthly, at a rate set monthly equal to the higher of the average yield on the first three-month Ontario Treasury Bill auction or average yield on the first three-month Canada Treasury Bill auction. The notes are due October 30, 1997, are callable by the Corporation after October 31, 1992 and are guaranteed by the Province of Ontario. Interest expense on notes payable amounted to \$1,501,000. (1991 - \$2,055,000).

7. PROVISION FOR DEPOSIT INSURANCE LOSSES

As noted in Note 1(d), when a member institution comes under the Corporation's control, an estimate of the loss to the Corporation is made based on all information available and shown in the financial statements as part of the provision for deposit insurance losses.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

During 1992 additional provisions of \$5,915,000 were required for 24 such institutions. However, due to loan recoveries in excess of amounts originally expected, the provision for losses was reduced by \$1,337,000. The following table summarizes the change in the provision for deposit insurance losses as follows:

	1992	1991
	(thousands)	
New provisions during the year	\$ 3,314	\$ 3,370
Increase in existing provisions	2,601	233
Reduction of provisions due to better than expected recoveries	(1,337)	(5,623)
	\$ 4,578	\$ (2,020)

That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the balance sheet as accrual for deposit insurance losses.

The Corporation may incur further losses arising from the credit unions and caisses populaires identified in note 11(b).

8. LEASE COMMITMENTS:

The future minimum lease payments under the capital and operating leases of the Corporation are as follows:

	Capital Lease	Operating Lease
	(thousands)	
1993	\$ 63	\$ 285
1994	47	337
1995	-	337
1996	-	337
1997	-	337
Subsequent to 1997	-	197
Total minimum lease payments	110	\$ 1,830
Less amount representing interest	11	
Obligation under capital lease	\$ 99	

The capital lease payments are for computer equipment used in the information gathering and analysis activity. The operating lease for premises is a ten-year lease commencing August 1, 1988, with a five-year renewal option. In addition, the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs.

9. INCOME TAXES:

The Corporation is subject to income taxes under the Income Tax Act. It has losses for income tax purposes of \$49,457,000. They expire as follows:

Originating Taxation Year	Expiring Taxation Year	Amount in thousands of dollars
1987	1994	\$ 185
1988	1995	5,967
1989	1996	12,233
1990	1997	12,911
1991	1998	9,919
1992	1999	8,242
		\$ 49,457

Potential tax benefits resulting from these business losses have not been recognized in the financial statements.

10. PENSION PLAN:

The Corporation has a defined benefit pension plan. The estimated value of the pension fund assets at December 31, 1992 is \$1,606,000 (1991 - \$1,609,000) and the estimated actuarial present value of accrued pension benefits is \$1,205,000 (1991 - \$1,215,000).

11. CONTINGENCIES:

(a) During the year, an Ontario court ruled that the Corporation must return assessments of \$9,400,000 plus accrued interest from August 3, 1983 (to be fixed). These amounts previously paid to the Corporation were used to provide financial assistance. The Corporation has filed an appeal based on errors in law and fact contained in the court ruling. It is the view of the Corporation's management and legal counsel that the appeal will be successful. Accordingly, provision has not been made in these financial statements for the amount of the judgement or related interest. The financial statements will be adjusted retroactively if the appeal is unsuccessful.

(b) In addition to those credit unions and caisses populaires for which the Corporation has provided for deposit insurance losses, the audited financial statements of 11 other credit unions and caisses populaires report aggregate accumulated deficits of approximately \$2,500,000 as at December 31, 1992. Of these, nine credit unions and caisses populaires representing \$739,000 of aggregate deficits are currently reporting interim profits while the remaining two credit unions, representing \$1,761,000 of aggregate deficits continue to sustain losses.

BOARD OF DIRECTORS

◆ David W. Pretty, *Chairman*

Mr. Pretty was formerly President of a major life insurance company and has extensive background in the insurance and investment fields. He is President of his own financial consulting company, Deputy Chairman, General Accident Assurance Co., and a director of four other public companies. Currently, he is President of the Greater Toronto Scout Foundation, Vice Chairman, North York General Hospital Foundation, Governor, Royal Life Savings Society Canada and on committees of four other national and local organizations.

◆ Lili-Ann Renaud-Foster, *Vice Chairman*

Ms. Renaud-Foster is President of one of Ottawa's leading management consulting firms, specializing in human resources. She has extensive management consulting experience, including past Partner with a Montreal firm and Practice director for a major international firm. Her directorships and memberships include Le Cercle Universitaire d'Ottawa, the Canadian-Japan Society and various professional associations.

◆ Gilles Bisson, *C.A.*

Mr. Bisson is a Partner with the national accounting firm of Collins Barrow. As the managing partner of the Kapuskasing office, he is involved in a number of caisse populaire and credit union audits in Northern Ontario and is presently on the national board of Collins Barrow.

◆ André Claude

Mr. Claude is a sole practitioner working in commercial and real estate law as well as civil litigation. He is bilingual and has held the following offices: Treasurer of the Board of Directors of the Vanier Community Service Centre, Member of the Board, ACFO Ottawa-Carleton region.

◆ Jocelyne Côté-O'Hara

Ms. Côté-O'Hara is President and Chief Executive Officer of Stentor Telecom Policy Inc. She is the Past President and Chair of the Board of Directors of the Civil Service Co-operative Credit Society. Her current community involvement includes: Trustee of Ottawa General Hospital, Chairperson of a federal advisory group on international trade, Director of the Information Technology Association of Canada and a Director of the

Communications Research Centre of Canada. Ms. Côté-O'Hara also served on the Task Force on Barriers to Women in the Public Service of Canada.

◆ Mary Jane Dundas

Ms. Dundas is currently Director of Financial Planning for Prentice Hall Canada Inc. She was the President and Director of the TransCanada PipeLines Employees' Credit Union Limited and was also Coordinator of Budgets and Forecasts for TransCanada PipeLines. She has been involved in the following community activities: Advisor and Business Consultant, Junior Achievement of Metro Toronto and Director and Finance Committee member of the Mercury Youth Services.

◆ Matthew Gaasenbeek

Mr. Gaasenbeek is President of a private venture capital company and is a director of several companies. He has occupied a number of senior positions in investment dealer firms. He also served as senior advisor to the Canadian International Development Agency and has been active in a number of environmental organizations.

◆ R. William Lawson

Mr. Lawson retired as Senior Deputy Governor of the Bank of Canada in February 1984. He was a member of Canadian delegations to many international conferences. He was named Officer of the Order of Canada in June 1984.

◆ Rosemary O'Connor

Ms. O'Connor is the General Manager of the ASCU Community Credit Union Limited in Sault Ste. Marie. She is involved in the following community activities: Chairperson, Sault Ste. Marie General Hospital Board of Directors, Vice Chair, Sault Ste. Marie Police Services Board.

◆ Olha Zawerucha-Swyntuch

Ms. Swyntuch is the Chief Executive Officer of the So-Use (Toronto) Credit Union Limited. She is currently involved in the following: Executive member, World Council of Ukrainian Credit Unions, Vice-President of St. Demetrius Orthodox Parish, Director, Keston College Canada, Member, Human Rights Commission of World Congress of Free Ukrainians.

SUB-COMMITTEES

Audit Committee

This committee liaises with the external auditors of the Corporation to ensure that sound business practices are applied within the Corporation. The committee also reviews the audited financial statements of the Corporation with a view to making required recommendations to the Board.

◆ R. William Lawson, *Chairman*

◆ Gilles Bisson

◆ Mary Jane Dundas

◆ David W. Pretty, *ex-officio*

Deposit Insurance Protection Committee

This committee reviews matters pertaining to credit unions and caisses populaires taken under the direction of the Corporation pursuant to Section 117 of the Act. The committee also acts on behalf of the board in situations requiring immediate Board decisions for credit unions and caisses populaires taken under direction.

◆ Matthew Gaasenbeek, *Chairman*

◆ André Claude

◆ Olha Zawerucha-Swyntuch

◆ David W. Pretty, *ex-officio*

Human Resources Committee

This committee assists in an advisory capacity in the implementation of policies relating to the Corporation's compensation, employee benefits and related matters. The committee also reviews proposed changes in these areas in order to make appropriate recommendations to the Board.

◆ Lili-Ann Renaud-Foster, *Chairman*

◆ Jocelyne Côté-O'Hara

◆ Rosemary O'Connor

◆ David W. Pretty, *ex-officio*

ADVISORY COMMITTEES

PERFORMANCE ANALYSIS ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

All matters related to the analysis of credit union/caisse populaire financial performance, and the use of OSDIC's credit union/caisse populaire data base;

♦Ways and means by which users can be trained to optimize the use of the system and reports;

♦Data, information and output required by users, including the required frequency;

♦Ways and means of capturing data and/or output;

♦Allocation to users of the costs of the statistical system;

♦Medium and long range endorsement of technological developments on information processing.

Members:

John Ebsary, Ottawa Carleton Education Credit Union Limited, Region:Ottawa

Brian Fisher, Parry Sound Muskoka Credit Union Limited, Region:Bracebridge

Chantal Fortin, AMCU Credit Union Inc., Region:Toronto

Michel Gingras, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., Region:Ottawa

Harvey Glower, Ministry of Financial Institutions, Region:Toronto

Sean G. Jackson, Niagara Credit Union Limited, Region:Niagara

Barry Munro, Hepcoe Credit Union Limited, Region:Toronto

William Robillard, Credit Union Central of Ontario, Region:Toronto

Gary Seveny, The Civil Service Co-operative Credit Society Limited, Region:Ottawa

CAPITAL ADEQUACY ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

♦Review, in accordance with defined criteria and evidence, the capital rehabilitation plans of credit unions and caisses populaires unable to meet surplus and capital requirements;

♦Recommend to the Director of Credit Unions the course of action which should be taken on each application;

♦Review and make comments and suggestions to OSDIC on capital adequacy issues, as required.

Members:

Leon Butterworth, Peterborough Community Credit Union Limited, Region:Peterborough

Carl Dowsett, The Civil Service Co-operative Credit Society Limited, Region:Ottawa

Garth Main, Great Lakes Community Credit Union Limited, Region:Thunder Bay

Oksana Prociuk Ciz, Buduchnist Credit Union Limited, Region:Toronto

Aurel Rhéault, Caisse populaire de Chelmsford Limitée, Region:Sudbury

Nardeo Sham, Ministry of Financial Institutions, Region:Toronto

Robert Verrault, Caisse populaire de Hearst Limitée, Region:Hearst

Doug A. Weber, Metro Toronto Police Credit Union Limited, Region:Toronto

SOUND BUSINESS PRACTICES ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

Review and provide comments and input on:

♦Draft standards and guidelines on sound business and financial practices;

♦Methods for the effective delivery, implementation and enforcement of

standards and guidelines;

♦Methods by which users can be trained to optimize the use of the standards and guidelines.

Members:

Cees Bijl, DUCA Community Credit Union Limited, Region:Toronto

Raymond Boucher, Caisse populaire de Kapuskasing Limitée, Region:Kapuskasing

Daniel Brault, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario, Region:Ottawa

Jean-Guy Clément, Caisse populaire de Hawkesbury Limitée, Region:Ottawa

Gary Gillam, Universities and Colleges Credit Union (Toronto) Limited, Region:Toronto

John Harper, Ministry of Financial Institutions, Region:Toronto

Rick Hoevenaars, St. Willibrord Community Credit Union, Region:London

Stan Krol, St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited, Region:Toronto.

Jenny Ozembloski, Oshawa Group Employees' Credit Union Limited, Region:Toronto

John Shaver, Niagara Credit Union Limited, Region:Niagara

DEPOSIT PROTECTION ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

♦Provides advice and counsel to the DPS department in the development and implementation of overall deficit resolution strategies and the determination of solutions to be employed in individual circumstances.

Members:

Slawka Andrijew, Ukrainian Credit Union Limited, Region:Toronto

Reginald Bertrand, Caisse Populaire Notre-Dame d'Ottawa Limitée, Region:Ottawa

Ronald Fitzgerald, The Civil Service Co-operative Credit Society Limited, Region:Ottawa

Don Maisonneville, Credit Union Central of Ontario, Region:Toronto

Tony Niessen, Family Savings & Credit Union (Niagara) Limited, Region:St. Catharines

James D. Nowlan, Avestel Credit Union Limited, Region:Hamilton

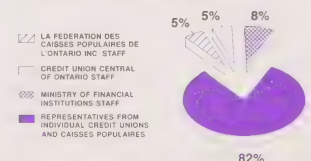
Doug Robinson, Dryden District Credit Union Limited, Region:Dryden

Len Strom, Northern Credit Union Limited, Region:Sault Ste. Marie

Jacquie Thorp, WCB Credit Union Limited, Region:Toronto

Jean-Marc Viau, Caisse Populaire Alexandria Limitée, Region:Alexandria

ADVISORY COMMITTEE MEMBERSHIP IN THE ONTARIO SYSTEM



COMITÉ CONSULTATIF DE L'ANALYSE DU RENDEMENT

Fonctions et responsabilités :

- Toutes les questions relatives à l'analyse du rendement financier des caisses populaires et credit unions, et à l'utilisation de la base de données de la SODAD sur les caisses populaires et credit unions.
- Moyens de former les usagers à l'utilisation optimale du système et de ses rapports statistiques.
- Données, renseignements et extraits exigés par les usagers, et la fréquence avec laquelle ils en ont besoin.
- Moyens et modalités de la collecte des données et (ou) des extraits.
- Répartition des frais du système de statistiques parmi les usagers.
- Orientation à moyen et à long terme à l'égard de l'évolution technique du traitement de l'information.

Membres :

John Ebsary, Ottawa Carleton Educational Credit Union Limited.
Région : Bracebridge

Brian Fisher, Party Sound Muskoka Credit Union Limited.
Région : Bracebridge

Chantal Fortin, AMCU Credit Union Inc. Région : Toronto
Michael Gingras, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.
Région : Ottawa

Harvey Glower, ministère des Institutions financières. Région : Toronto
Sean G. Jackson, Niagara Credit Union Limited. Région : Niagara

Barry Munro, Hepcoe Credit Union Limited. Région : Toronto
William Robillard, Credit Union Central of Ontario. Région : Toronto

Gary Severy, Coopérative de crédit du service civil Limitée. Région : Ottawa

COMITÉ CONSULTATIF DE LA SUFFISANCE DE CAPITAL

Fonctions et responsabilités :

- Examiner, en fonction de critères et de preuves déterminées, les projets de redressement financier des caisses populaires et credit unions incapables de satisfaire aux exigences en matière d'excédents et de capital.
- Recommander au Directeur des caisses populaires les mesures qu'il y aurait lieu de prendre pour chaque demande.
- Examiner les questions de suffisance de capital qui sont approchées et formulées à ce sujet des commentaires et propositions à la SODAD.

Membres :

Léon Butterworth, Peterborough Community Credit Union Limited
Région : Peterborough

Carl Dowsett, Coopérative de crédit du service civil Limitée. Région : Ottawa
Garth Mahan, Great Lakes Community Credit Union Limited
Région : Thunder Bay

Oksana Prociuk Ciz, Buduchnist Credit Union Limited. Région : Toronto
Aurel Rhéault, Caisse populaire de Chelmsford Limitée. Région : Sudbury

Nardeo Sham, ministère des Institutions financières. Région : Toronto
Robert Verrault, Caisse populaire de Hearst Limitée. Région : Hearst

Doug A. Weber, Metro Toronto Police Credit Union Limited. Région : Toronto

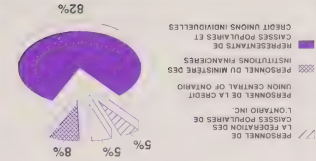
COMITÉ CONSULTATIF DES SAINES PRATIQUES

CONFERENCES

Fonctions et responsabilités :

- Réviser et commenter les dossiers suivants :
 - Projets de normes et de principes directeurs concernant les saines pratiques commerciales;
 - Méthodes pour assurer la communication, la mise en oeuvre et l'application efficaces des normes et des principes directeurs;

COMPOSITION DES COMITÉS CONSULTATIFS



Jean-Marie Viau, Caisse populaire Alexandra Limitée. Région : Alexandria

Jacquie Thorp, WCB Credit Union Limited. Région : Toronto

Len Strom, Northern Credit Union Limited. Région : Sault-Sainte-Marie

Doug Robinson, Dryden District Credit Union Limited. Région : Dryden

James D. Nowlan, Avestel Credit Union Limited. Région : Hamilton

Tony Niessen, Family Savings & Credit Union (Niagara) Limited.
Région : St. Catharines

Don Maisonneville, Credit Union Central of Ontario. Région : Toronto

Ronald Fitzgerald, Coopérative de crédit du service civil Limitée.
Région : Ottawa

Réginald Bertrand, Caisse populaire Notre-Dame d'Ottawa Limitée.
Région : Ottawa

Slawka Andrijiw, Ukrainian Credit Union Limited. Région : Toronto

Membres :

propos des solutions à adopter dans des cas particuliers.

- Conseiller le Service de la protection des dépôts concernant l'élaboration de la mise en oeuvre de stratégies globales pour effacer les déficits, et à propos des solutions à adopter dans des cas particuliers.

COMITÉ CONSULTATIF DE LA PROTECTION DES DÉPÔTS

John Shaver, Niagara Credit Union Limited. Région : Niagara

Jenny Ozmolski, Oshawa Group Employees' Credit Union Limited.
Région : Toronto

Stan Krol, St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union
Limited. Région : Toronto

Rick Hoevenars, St. Willibrord Community Credit Union Limited.
Région : London

John Harper, ministère des Institutions financières. Région : Toronto

Gary Gillian, Universities and Colleges Credit Union (Toronto) Limited.
Région : Toronto

Jean-Guy Clément, Caisse populaire de Hawkesbury Limitée.
Région : Ottawa

Daniel Brault, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario.
Région : Ottawa

Raymond Bouché, Caisse populaire de Kapuskasing Limitée.
Région : Kapuskasing

Cees Bijl, DUCa Community Credit Union Limited. Région : Toronto

Membres :

mise en application des normes et des principes directeurs.

- Méthodes permettant de former les usagers pour assurer la meilleure

David W. Pretty, président
M. Pretty est ancien président-directeur général d'une importante compagnie d'assurance-vie. Il possède une grande expérience dans les domaines de l'assurance et du placement, dirige actuellement sa propre société de consultation en finances, est président adjoint de la General Accident Assurance Co., et siège au conseil de quatre autres compagnies publiques. Actuellement, il est président de la Greater Toronto Scout Foundation, vice-président du conseil de la Royal Life Savings Society Canada et siège au comité de quatre autres organisations nationales et locales.

LiLi-Ann Renaud-Foster, vice-présidente
Mme Renaud-Foster est présidente-directrice générale de l'un des plus importants cabinets de conseillers en gestion d'Ottawa, qui se spécialise dans les ressources humaines. Elle a beaucoup d'expérience dans le domaine de la consultation en gestion, ayant été associée d'une firme montréalaise et ayant dirigé la pratique d'une importante société internationale. Elle siège au conseil du Cercle universitaire d'Ottawa et est membre de la Société Canada-Japon et de diverses associations professionnelles.

Gilles Bissson, C.A.
M. Bissson est associé du cabinet national d'experts-comptables Collins Barrow et occupe le poste d'associé directeur-général au bureau de Kapuskasing. Il est chargé de la vérification d'un Nord de l'Ontario et siège actuellement au conseil national de l'Hôpital général d'Ottawa, présidente du groupe consistant du commerce international, administratrice de l'Information

André Claude
M. Claude exerce le droit commercial et immobilier ainsi que le droit civil. Bilingue, il a exercé les mandats suivants : trésorier du conseil d'administration du Centre de service communautaire Vanier, membre du conseil, ACFO Ottawa-Carleton.

Jocelyne Côté-O'Hara
Stenior Telecom Policy Inc. Elle est ancienne présidente et présidente du conseil d'administration de la Co-opérative de crédit du service civil. Elle exerce actuellement les fonctions suivantes au service de la communauté: administratrice de l'Hôpital général d'Ottawa, présidente du groupe consistant du commerce international, administratrice de l'Information

Olha Zawernucha-Swymnuch
Mme Swymnuch est chef de la direction de la So-Use (Toronto) Credit Union Limited. Elle collabore actuellement avec ces organismes : membre exécutive, World Council of Ukrainian Credit Unions; vice-présidente, paroisse orthodoxe de St-Demetrius; administratrice, Keston College Canada; membre, Commission des droits de l'homme du Congrès mondial des Ukrainiens libres.

Sous-Comités

Comité de la protection
d'assurance-dépôts
Ce comité étudie les questions concernant les caisses populaires et crédit unifiés placées sous la tutelle de la Société en sorte que les saïnes pratiques commerciales soient suivies à l'intérieur de la Société. Le comité révisé également les états financiers vérifiés de la Société pour formuler ensuite des recommandations au conseil d'administration.

Comité de la vérification
Ce comité assure la liaison avec les vérificateurs externes de la Société pour faire en sorte que les saïnes pratiques commerciales soient suivies à l'intérieur de la Société. Le comité révisé également les états financiers vérifiés de la Société pour formuler ensuite des recommandations au conseil d'administration.

- David W. Pretty, membre d'office
- Mary Jane Dundas
- Gilles Bissson
- R. William Lawson, président
- LiLi-Ann Renaud-Foster, présidente
- Jocelyne Côté-O'Hara
- Rosemary O'Connor
- David W. Pretty, membre d'office

du mois. Les billets viennent à échéance le 30 octobre 1997, sont remboursables par anticipation par la Société après le 31 octobre 1992 et sont garantis par la province de l'Ontario. Les intérêts débiteurs sur les billets à payer se sont élevés à 1 501 000 \$ (2 055 000 \$ en 1991).

Ainsi qu'il est indiqué dans la note 1d), lorsqu'un établissement

En 1992, une provision supplémentaire de 5 915 000 \$ a été nécessaire pour 24 de ces établissements. Toutefois, à la suite des recouvrements de prêts d'un montant supérieur à celui qui était prévu à l'origine, la provision nette pour pertes a été réduite de 1 337 000 \$. Le tableau ci-après résume le changement dans la provision pour pertes d'assurance-dépôts :

1992	2 601	3 314 \$	3 370 \$	1991
(en milliers de dollars)				
Nouvelles provisions au cours de l'exercice				
Augmentation des provisions en place				
Réduction des provisions en raison des recouvrements supérieurs aux prévisions				
(1 337)	(5 623)	4 578 \$	(2 020) \$	

La partie de la provision pour pertes comptabilisée au regard de l'exercice étudié et des exercices précédents, qui n'a pas encore exigé de paiement de la part de la Société, figure au passif du bilan au titre des pertes d'assurance-dépôts connues.

8. ENGAGEMENTS EN VERTU DE CONTRATS DE

Les paiements minimums futurs en vertu des contrats de location-acquisition et de location-exploitation de la Société sont les suivants :

[illegible]

9. IMPÔTS SUR LE REVENU

Le bénéfice de la Société est imposable en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu. Ses pertes aux fins fiscales s'élèvent à 49 457 000 \$. Elles viennent à échéance comme suit:

9. IMPÔTS SUR LE REVENU

Les paiements en vertu des contrats de location-acquisition visent l'équipement informatique utilisé pour la collecte et l'analyse de l'information. Le contrat de location-exploitation 1988 et les locaux est un contrat de dix ans commençant le 1^{er} août De plus, l'associé doit payer des taxes foncières et des frais pour l'entretien des aires communes.

[illegible]

Les avantages fiscaux éventuels résultant de ces pertes d'entre-prise n'ont pas été comptabilisés dans les états financiers.

10. RÉGIME DE RETRAITE

La Société a un régime de retraite à prestations déterminées. La valeur estimative de la caisse au 31 décembre 1992 s'élevait à 1 606 000 \$ (1 609 000 \$ en 1991) et la valeur actualisée des prestations constituées est estimée à 1 205 000 \$ (1 215 000 \$ en 1991).

11. EVENTUALITIES

(a) Au cours de l'exercice, un tribunal ontarien a ordonné la restitution, par la Société, de cotisations se chiffrant à 9 400 000 \$ avec l'intérêt couru depuis le 3 août 1983 (à être

« Les montants précédemment versés à la Société ont servi à l'apport d'actif financier. La Société a déposé un appel en arguant que la décision du tribunal contient des vices de forme et de fond. La direction et le conseiller juridique de la Société, aucun avocat, n'a été fait dans les états financiers à l'égard du montant en litige ou de l'intérêt y afférent. Les états financiers seront redressés avec effet rétroactif si la Société n'obtient pas gain de cause.

b) En plus des établissements à l'égard desquels la Société a établi une provision pour pertes d'assurance-dépôts, il y a 11 autres caisses populaires et credit unions dont les états financiers révèlent un déficit global qui s'élevait à environ 2 500 000 \$ au 31 décembre 1992. Neuf d'entre elles, accusant un déficit total de 739 000 \$, déclarent actuellement un bénéfice sur une base intermédiaire, les deux autres, accusant un déficit total de 1 761 000 \$, subissent toujours des pertes.

GÉNÉRALITÉS

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts est une société sans capital social constituée en vertu des dispositions de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions (la «Loi»).

Les fonctions principales de la Société consistent en la fourniture d'assurance-dépôts, dans la mesure prévue par la Loi, pour protéger le capital social et les dépôts des sociétaires des caisses populaires et des credit unions, ainsi que la collecte, l'accumulation et la publication de données statistiques concernant le mouvement des caisses populaires et des credit unions. La Loi habilite la Société à exiger de ses établissements membres le paiement de cotisations lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. La Société établit chaque année les montants des primes. Elle présente au gouvernement de l'Ontario ses recommandations concernant les primes à percevoir, en vue de leur examen et de leur intégration dans les règlements en apportant à ces derniers les modifications nécessaires.

1. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

a) Mobilier, équipement et améliorations locales Ces immobilisations sont inscrites au prix coûtant. L'amortissement du mobilier et de l'équipement est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif, à un taux de 20% par an. Les ordinateurs et l'équipement connexe sont amortis sur une période de trois à cinq ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locales sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire, sur la durée du bail.

b) Revenu de primes Les primes sont établies en fonction du capital social et des dépôts déduits par les établissements membres. Le revenu provenant des primes est comptabilisé au moment de la facturation.

c) Revenu de primes reporté Le revenu de primes reporté représente les primes supplémentaires exigées en 1985 et 1986 des caisses populaires et des credit unions qui n'étaient pas membres d'un fonds de stabilisation agréé au moment de la cotisation, et les intérêts courus (note 3).

d) Avances d'assurance-dépôts et provision pour pertes La provision pour pertes comprend les avances à titre d'assurance-dépôts et une charge retenant les pertes de l'assurance-dépôts pour lesquelles des avances n'ont pas été effectuées à la date du bilan.

Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts et de prêts aux établissements membres sont d'abord inscrits au prix coûtant. Les avances d'assurance-dépôts recouvrables figurent au bilan déduction faite des provisions connexes.

D'autres pertes découlant de demandes connues relatives aux dépôts assurés font l'objet d'une estimation et d'une provision au moment où : a) l'établissement membre en question devient insolvable; b) le montant de la perte est chiffrable; et c) le Conseil d'administration de la Société approuve la sortie des fonds en question. Ces pertes figurent au bilan comme une charge au titre des pertes de l'assurance-dépôts.

e) Contrats de location

Les contrats de location sont considérés soit comme des contrats de location-acquisition soit comme des contrats de location-exploitation. Un contrat qui transfère pratiquement tous les avantages et les risques inhérents à la propriété du bien est comptabilisé comme s'il s'agissait de l'acquisition d'un bien et de la prise en charge d'une obligation au moment du contrat. Tous les autres contrats sont comptabilisés comme des contrats de location-exploitation, en vertu desquels les loyers sont imputés aux résultats au moment où ils sont effectués. Les biens comptabilisés en vertu d'un contrat de location-acquisition sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire, sur la durée du bail.

2. CONVENTION DE LA PERMANENCE DE L'ENTREPRISE

Ces états financiers sont dressés selon la convention de la permanence de l'entreprise, qui est fondée sur l'hypothèse que les éléments d'actif seront réalisés et que les obligations et les autres éléments de passif seront acquittés dans le cours normal des affaires. Cette convention n'est valide que si la Société peut obtenir les crédits additionnels nécessaires pour payer ses dettes. Les emprunts de la Société sont garantis par la province de l'Ontario.

3. PRIMES À RECEVOIR ET INTÉRÊTS COURUS

Le poste des primes à recevoir et intérêts courus connexes représente les primes supplémentaires impayées de 2 661 000 \$, exigées en 1985 et 1986 (ainsi que les intérêts courus y ayant trait) des caisses populaires et des credit unions qui n'étaient pas membres d'un fonds de stabilisation agréé par le gouvernement au moment de la cotisation. Le revenu provenant des primes ayant trait à ces imputations a été reporté en attendant de connaître l'issue de l'appel dont il est fait mention à la note 1 la).

4. DETTE BANCAIRE

	1992	1991
(en milliers de dollars)		
Acceptations de banque	28 385 \$	- \$
Découvert bancaire	231 \$	47 653 \$
	28 616 \$	47 653 \$

5. EMPRUNT BANCAIRE À TERME

L'emprunt de 10 millions de dollars payable à une banque à charte canadienne est un prêt non garanti portant intérêt au taux de 5,945 %. Le capital est exigible en janvier 1994. L'emprunt est garanti par la province de l'Ontario. Les frais d'intérêt sur l'emprunt à terme s'élevaient à 277 000 \$ (1991-néant).

6. BILLETS À PAYER

Les billets à ordre à payer portent des intérêts composés mensuellement à un taux égal au taux de rendement moyen des bons du Trésor de l'Ontario de trois mois vendus à la première vente aux enchères du gouvernement du Canada de trois mois vendus à la première vente aux enchères

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Exercice terminé le 31 décembre 1992, avec chiffres correspondants de 1991 (en milliers de dollars)

Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes:	1992	1991
Exploitation:		
Excédent des revenus sur les dépenses	13 942 \$	10 590 \$
Éléments imputés à l'exploitation et n'ayant pas d'incidence sur l'encaisse	259	260
Amortissement	14 201	10 850
Evolution des :		
Débiteurs et intérêts à recevoir	192	277
Créditeurs et frais courus	39	(1 577)
	231	(1 300)
	14 432	9 550
Financement et placement:		
Emprunt bancaire à terme	10 000	-
Remboursement de l'emprunt bancaire à terme	-	(2 062)
Achat de mobilier et d'équipement	(96)	(162)
Diminution de l'obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition	(47)	(25)
	9 857	(2 249)
Protection des dépôts		
Avances nettes d'assurance-dépôts	(5 250)	(10 679)
	(5 250)	(10 679)
Augmentation (diminution) des liquidités		
Liquidités au début de l'exercice	(47 568)	(44 190)
Liquidités à la fin de l'exercice	(28 529) \$	(47 568) \$

Les liquidités comprennent l'encaisse moins la dette bancaire.
Voir les notes afférentes aux états financiers.

ÉTAT DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION ET INSUFFISANCE DU FONDS D'ASSURANCE-DÉPÔTS

Exercice terminé le 31 décembre 1992, avec chiffres correspondants de 1991 (en milliers de dollars)

	1992	1991
REVENUS		
Revenu de primes	22 458 \$	20 785 \$
Divers	50	74
	<u>22 508</u>	<u>20 859</u>
DÉPENSES		
Salaires et charges sociales	2 988	2 794
Frais d'exploitation	1 789	1 755
Frais d'intérêt	3 789	5 720
	<u>8 566</u>	<u>10 269</u>
Excédent des revenus sur les dépenses	13 942	10 590
Provision pour (recouvrement des) pertes d'assurance-dépôts (note 7)	<u>4 578</u>	<u>(2 020)</u>
Diminution de l'insuffisance du fonds d'assurance-dépôts	9 364	12 610
Insuffisance du fonds d'assurance-dépôts au début de l'exercice	<u>78 097</u>	<u>90 707</u>
Insuffisance du fonds d'assurance-dépôts à la fin de l'exercice	<u>68 733 \$</u>	<u>78 097 \$</u>

Voir les notes afférentes aux états financiers.

BILAN

Au 31 décembre 1992, avec chiffres correspondants de 1991 (en milliers de dollars)

ACTIF		1991		1992	
Encaisse		87 \$		85 \$	
Primes à recevoir et intérêts courus connexes (note 3)		2 661		2 485	
Débiteurs et intérêts à recevoir		304		496	
Avances d'assurance-dépôts recouvrables		894		2 074	
Mobilier, équipement et améliorations locatives (déduction faite de l'amortissement cumulé de 1 298 \$ (1 077 \$ en 1991))		699		862	
		4 645 \$		6 002 \$	
PASSIF					
Dettes bancaires (note 4)		28 616 \$		47 653 \$	
Créditeurs et frais courus		658		619	
Emprunt bancaire à terme (note 5)		10 000		-	
Billets à payer (note 6)		22 750		22 750	
Revenu de primes reporté (note 3)		2 746		2 570	
Pertes d'assurance-dépôts courues (note 7)		8 509		10 361	
Obligation en vertu de contrats de location-acquisition (note 8)		99		146	
Total du passif		73 378		84 099	
Insuffisance du fonds d'assurance-dépôts		68 733		78 097	
		4 645 \$		6 002 \$	

Éventualités (notes 2 et 11)

Engagements en vertu de contrats de location (note 8)
Voir les notes afférentes aux états financiers.

Au nom du Conseil d'administration,

J. W. Smith

Administrateur

John Green

Administrateur

La direction de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts est responsable de l'intégrité et de la présentation fidèle des états financiers figurant au présent rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

Grâce à son système de contrôles comptables internes à la fois précis et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière, ainsi que la comptabilisation adéquate et la protection efficace de son actif.

Les états financiers ont été étudiés par le Comité de la vérification et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, Peat Marwick Thome, les vérificateurs, les ont vérifiés et leur rapport est inclus ci-après.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Au Conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

Nous avons vérifié le bilan de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts au 31 décembre 1992 ainsi que l'état des résultats d'exploitation et insuffisance du fonds d'assurance-dépôts et l'état de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Société au 31 décembre 1992, ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus.

Peat Marwick Thome

Comptables agréés

Toronto, Canada
Le 15 janvier 1993

soin de noter toute réserve aux réponses fournies par l'établissement, selon ses constatations au cours de sa mission comptable.

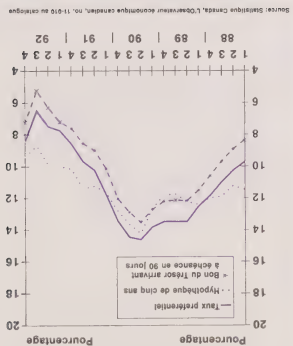
En 1992, le personnel de la SODAD a présenté divers exposés, lors de réunions d'associations locales de gestionnaires et de chapitres, concernant les nouvelles responsabilités en matière de rapports aux saines pratiques commerciales dévolues aux caisses populaires et crédit unions et à leur(s) vérificateur(s) externe(s).

Au cours des douze derniers mois, les membres du service ont participé activement aux débats sectoriels sur la réforme réglementaire, à titre de participants au Comité de réforme législative, organisme nommé par le ministère pour recueillir les réactions du mouvement au sujet des amendements à la Loi sur les caisses populaires et les crédit unions. La direction et le conseil de la SODAD s'entendaient en substance sur les modifications législatives recommandées par le Comité au gouvernement.

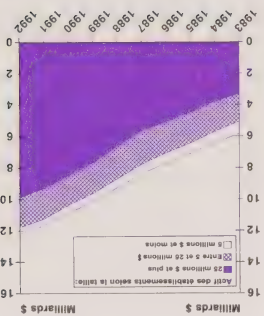
La SODAD est particulièrement favorable au système à déclenchement, qui propose un nouveau cadre réglementaire exigeant la prise de mesures correctives progressivement plus sévères en réponse à diverses situations de risque croissant. Ces recommandations prévoient des restrictions sur la latitude de s'abstenir du recours aux pouvoirs d'exécution.

La SODAD approuve également la nouvelle loi envisagée pour d'autres formes de capital et l'adoption, par le mouvement, d'exigences en matière d'excédents et de capital fondées sur le principe de la pondération du risque de l'actif. À la fin de 1992, le personnel du service a pris part aux délibérations du groupe de travail sur la suffisance de capital nommé par le ministère, et chargé d'étudier les divers problèmes de mise en oeuvre ainsi que l'échéancier pour l'institution d'un régime d'excédents et capital selon le principe de la pondération du risque.

TENDANCES DES TAUX D'INTÉRÊTS



COMPOSITION DU MOUVEMENT ONTARIEN SELON LA TAILLE DES ÉTABLISSEMENTS



les récentes modifications à la Loi sur les faillites et la gestion partagée Conseil/Comité. La SODAD continuera à effectuer et à publier des mises à jour du manuel afin d'assurer qu'il tienne compte des orientations législatives pertinentes et de nouvelles idées commerciales.

En 1992, de concert avec le Comité consultatif des saines pratiques commerciales, la SODAD a élaboré un nouvel outil de gestion pour aider les caisses populaires et crédit unions dans la prise de grandes décisions d'exploitation et leur documentation. L'ensemble documentaire «Pratiques clés de rapports à observer par la direction» a été distribué à chaque caisse populaire et crédit union. Il comporte une diversité d'exemples de rapports et de tableaux pour la communication d'informations financières générales et s'inspire des recommandations contenues dans le manuel.

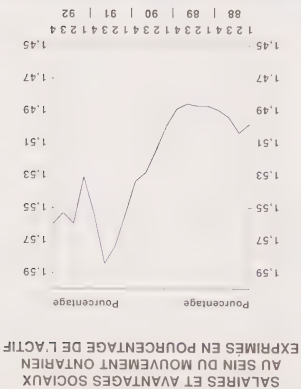
La SODAD a lancé une nouvelle publication trimestrielle intitulée «Le Bulletin — Saines pratiques commerciales». Ce bulletin propose des réponses aux demandes de renseignements adressés à la SODAD par le conseil et la direction sur des questions relevant des saines pratiques commerciales. Les gestionnaires d'établissements ont apporté leur appui au Bulletin en l'affichant dans leurs bureaux afin de rendre le personnel plus conscient des saines pratiques commerciales.

En premier lieu, une nouvelle Directive ministérielle sur le risque en matière de taux d'intérêt est entrée en vigueur le 31 décembre 1992. Cette nouvelle directive met la priorité de la direction, non pas sur la simple surveillance des échéances par intervalles temporels, mais sur le calcul du risque lié

aux taux d'intérêt, quantifié selon les variations du bénéfice et la position de la caisse populaire/crédit union en matière d'excédents. La nouvelle directive concrétise les pratiques déjà en vigueur dans de nombreuses caisses populaires/crédit unions en Ontario ainsi que les recommandations publiées dans les lignes directrices «Saines pratiques commerciales...».

En deuxième lieu, depuis le 30 septembre 1992, date des fins d'exercices, le nouveau Rapport financier annuel du ministère comporte une Liste de contrôle sur les saines pratiques commerciales. Ce document, élaboré à partir des guides de mise en oeuvre à la fin de chaque chapitre du manuel, a été approuvé par l'Institut des comptables agréés de l'Ontario aux fins d'établissement de rapports dérivés par les vérificateurs externes.

Il appartient à la direction de chaque caisse de remplir, une fois l'an, cette liste de contrôle et de la faire approuver par le conseil, après quoi elle fera l'objet d'examen par le vérificateur externe, qui à son tour devra dresser un Rapport dérivé où il aura



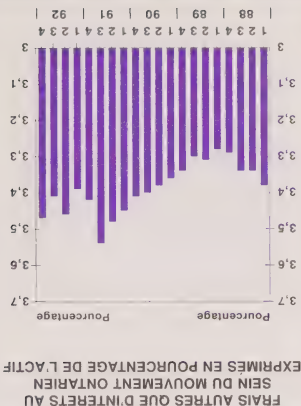
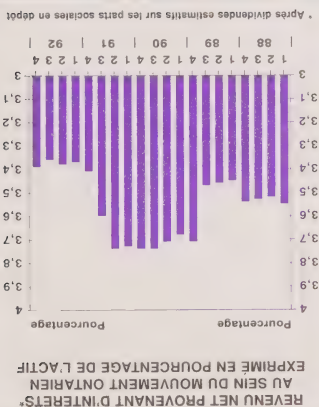
sion générale de surveillance et d'évaluation du risque au sein du mouvement. En vertu du mandat qui lui est confié par la loi, la SODAD maintient sa base de données sur les caisses populaires et credit unions de l'Ontario pour desservir une large gamme d'utilisateurs, et, à cet égard, elle a bénéficié largement de l'aide du Comité consultatif de l'analyse du rendement, organe de l'industrie.

Les initiatives du service en 1992 traduisent un objectif important : faire tout ce qui est possible pour que les caisses populaires et credit unions membres se conforment aux exigences de la société en matière de rapports. Un effort considérable a été entrepris en 1992 en vue d'améliorer les instruments de rapport normalisés de la SODAD, et de rendre l'information sur le rendement financier plus largement disponible aux utilisateurs en créant de nouvelles voies pour y accéder.

Les bases de données du service continuent à être utilisées pour effectuer des examens du rendement de chaque caisse. Dès leur arrivée, les rapports trimestriels en provenance des caisses populaires/credit unions sont évalués en regard de critères méticuleusement établis. Selon le résultat, le service a le choix parmi une large gamme de moyens possibles pour amorcer les mesures correctives, ou encourager l'établissement à continuer à améliorer son exploitation. En attendant, le service continue de travailler à raffiner ses méthodes de prévision du rendement des caisses populaires et credit unions.

Comme partie intégrante du mandat qui lui est dévolu d'établir des normes et lignes directrices, la SODAD, conjointement avec le Comité consultatif des saines pratiques commerciales, a effectué une nouvelle mise à jour du manuel «Saines pratiques commerciales pour les caisses populaires et credit unions de l'Ontario» pour diffusion aux établissements du mouvement.

Cette mise à jour englobe les informations en rapport avec la nouvelle Directive 1/92 du ministère sur la gestion du risque en matière de taux d'intérêt,



SERVICE DE LA GESTION FINANCIÈRE ET SURVEILLANCE

Le service de la gestion financière et surveillance oeuvre en collaboration avec l'organisme de réglementation et les fédérations à réduire le taux de risque et à minimiser les pertes éventuelles au sein du mouvement ontarien des caisses populaires et credit unions. À cette fin, le service favorise la détection et le redressement précoces des difficultés que connaissent celles-ci.

De concert avec trois comités consultatifs de l'industrie, le service fixe des normes de rendement financier, établit de saines pratiques commerciales, analyse l'information financière en regard de ces normes et pratiques, évalue et fait rapport sur le rendement et la situation de l'ensemble des caisses populaires et credit unions.

Afin de réduire au minimum les pertes éventuelles de la SODAD, le service examine les plans de redressement financier des caisses populaires/credit unions déclarant un excédent, mais incapables de répondre aux exigences en matière d'excédents et de capital, et détermine si le plan de chaque établissement est réalisable compte tenu des circonstances.



Des 42 établissements admis au programme de redressement financier pour la première fois au cours de l'année dernière, huit ont résolu leur situation déficitaire; 12 autres ont réussi le programme en 1992 et se conforment actuellement aux exigences en matière d'excédents et de capital. Depuis l'instauration du programme en 1988, 58 caisses populaires et credit unions ayant un actif de 1,3 milliards de dollars ont suivi avec succès le processus et atteint les niveaux obligatoires d'excédents et de capital.

Dans le cadre de leur mission réglementaire à l'égard des examens et du renouvellement annuel de l'assurance-dépôts, le personnel du service analyse les états financiers vérifiés ainsi que les rapports de vérification de chaque caisse populaire et credit union et reconduit son assurance-dépôts sous certaines réserves, s'il le juge nécessaire. Si les états financiers et autres données laissent entrevoir des tendances défavorables du rendement ou d'autres problèmes, la SODAD en avise le ministère et demande que l'établissement concerné soit soumis à un examen.

Le service continue de recueillir et de diffuser à un rythme trimestriel l'information sur la situation financière et le rendement de ses caisses populaires et credit unions membres, dans le cadre de la mis-

◆ Le déficit de la Caisse populaire Ste-Anne-Laurier d'Ottawa Inc. a été réglé par le Fonds de stabilisation de la Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., parallèlement à la signature d'une entente de cogestion conclue avec celle-ci.

La récession prolongée a frappé un rude coup à l'Ontario et a entraîné de nombreuses fermetures d'usines. Ces fermetures sont particulièrement inquiétantes pour les caisses populaires/credit unions et, partant, pour la SODAD.

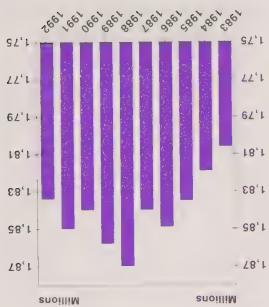
Certains de ces établissements avaient été les promoteurs de caisses populaires/credit unions axées sur l'industrie. La SODAD est sollicitée de temps à autre pour aider à résoudre ces situations, habituellement en sa qualité de liquidatrice conformément à l'article 121 de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions. En raison de la nature et de la qualité de l'actif de la credit union qui ferme, il est impossible de trouver des partenaires disposés à conclure une entente de fusion.

La SODAD n'a d'autre solution de rechange, en pareil cas, que de payer les déposants directement comme elle est tenue de le faire en vertu du paragraphe 110(1) de la Loi. La SODAD, en sa qualité de liquidatrice, prend ensuite le contrôle de l'actif, essentiellement du portefeuille des prêts. Presque sans exception, la seule garantie obtenue par la caisse à l'égard de ces prêts est une cession de salaire.

Les responsabilités et le volume de travail de l'équipe des Dissolutions ont augmenté considérablement, surtout en raison du grand nombre de liquidations volontaires, au cours de l'année, attribuables en grande partie aux fermetures d'usines.

En fin d'exercice, l'équipe des Dissolutions avait sous sa responsabilité 62 établissements en cours de liquidation, ce qui comporte le recouvrement de plus de 1 900 comptes de prêts douteux et créances irrécouvrables représentant un total de plus de 12 millions de dollars. Face à cet accroissement du volume, il a fallu engager une(e) gestionnaire de prêts pour aider au recouvrement de ces sommes. Ce

NOMBRE ANNUEL MOYEN DE SOCIÉTAIRES AU SEIN DU MOUVEMENT ONTARIEN



Le Comité consultatif de la protection des dépôts se réunit régulièrement, au cours de l'année, pour étudier des résolutions individuelles visant les caisses populaires/credit unions en difficulté financière ainsi que la mise en oeuvre de stratégies globales. Les avis et conseils de ces professionnels expérimentés et compétents ont été un important facteur dans la réalisation de nos objectifs jusqu'ici. Leur apport est fort apprécié.

La nomination d'un nouveau Directeur des caisses populaires et services aux coopératives a eu pour effet de consolider nos relations de travail avec le ministère des Institutions financières. Nous apprécions le soutien du Directeur et espérons maintenir une étroite collaboration avec lui et son personnel.

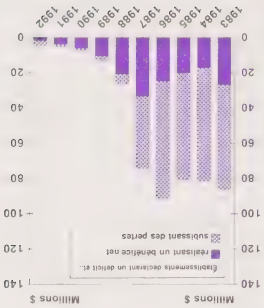
L'effectif global a cependant diminué, en 1992, en raison du départ de deux directeurs. À la suite de ces changements, le service a été restructuré de sorte que les trois directeurs adjoints relèvent maintenant d'un seul gestionnaire qui a pris charge de l'ensemble des opérations en réseau.

sociétaires individuels et la sauvegarde de la confiance envers le mouvement coopératif. Au cours de 1992, les déficits globaux de 14,7 millions de dollars ont été réglés dans des établissements ayant une assiette d'actifs de 373 millions de dollars.

Au début de son mandat, en 1987, le service s'était vu confier la responsabilité de 90 caisses populaires et crédit unions déficataires. Au cours de la période quinquennale subséquente, il est intervenu auprès de crédit union de la région, démarche qui a été réalisée sans qu'une prise en tutelle par la SODAD (article 117) ne soit nécessaire. Cette transaction constituait l'aboutissement de plus de neuf mois de pourparlers intenses avec les deux conseils de direction, et a recueilli l'approbation unanime des sociétaires de part et d'autre. Cette formule a également donné lieu à la rationalisation de l'effectif et à d'autres épargnes, au point que l'entité fusionnée est bien plus compétente que l'une ou l'autre de ses prédécesseurs.

◆ Motorco Savings and Credit Union Limited a été libérée, en juin, de la tutelle directe de la SODAD en vertu des dispositions de l'article 118 de la Loi sur les caisses populaires et les crédit unions. Motorco avait été sous la tutelle de la SODAD depuis mai 1987.

DÉFICITS DÉCLARÉS AU SEIN DU MOUVEMENT ONTARIEN



Nombre total d'établissements
182

En 1992, quatre grands établissements ont réglé leur déficit selon différentes formules :

◆ En mai 1989, la SODAD prenait en tutelle Hamilton Wentworth Credit Union, qui avait essayé

principalement en raison de mauvais appariement des échéances actif/passif et de pratiques de crédit peu saines. Après une analyse en profondeur des perspectives de la crédit union, la SODAD déterminait, en février 1991, que la formule du redressement n'était pas pratique. Elle estimait qu'une dissolution et une cession des opérations auprès d'autres crédit unions de la région constituaient la meilleure solution aux



DE GAUCHE À DROITE: C. William D. Foster, vice-président, Service de la protection des dépôts; David J. Hughes, vice-président, Finances et administration/résorier; George McIntyre, président de la SODAD; Badruddeen Baksh, vice-président, Pratiques de la gestion financière et surveillance

SERVICE DE LA PROTECTION DES DÉPÔTS

Le service de la Protection des dépôts a été institué en 1987 avec, comme mission particulière, la protection des déposants individuels par l'effacement de déficits au sein du mouvement. Au cours de 1992, le service a poursuivi ses activités dans ce domaine en collaboration avec les fédérations, le ministère, les conseils locaux de caisses populaires/credit unions, la direction et le Comité consultatif de la protection des dépôts, organe de l'industrie.

Pour atteindre ses objectifs d'effacement des déficits, le service exerce trois fonctions principales : ◆ Dans le cadre du Programme de rapports de contrôle, les caisses populaires et credit unions en capacité de résoudre leur déficit à même des ressources générées au niveau de l'établissement sont encouragées sur la voie du redressement grâce à l'aide et aux

conseils du personnel du service; ◆ En vertu du Programme de surveillance, où sont regroupées les caisses populaires et credit unions qui continuent de déclarer des pertes et dont les activités futures ne sont pas viables, le personnel du service s'occupe de la cession des opérations auprès d'un établissement voisin; ◆ Quand une caisse populaire ou credit union perd la clientèle de ses sociétaires, par suite d'une fermeture d'usine ou de cessation de l'exploitation pour d'autres raisons, le service intervient pour faciliter une dissolution volontaire.

Quelle que soit la stratégie mise en oeuvre par le service pour l'effacement des déficits, les priorités sont la rentabilité, un minimum d'inconvénients aux

finance s'établissait à 68,7 millions de dollars, en baisse d'environ 32 millions depuis 1989.

Comme par le passé, la SODAD continue de bénéficier de l'aide des comités consultatifs. Aussi tenons-nous à remercier les membres pour le temps et l'effort consacrés aux délibérations et aux prises de décision au cours des réunions de comité.

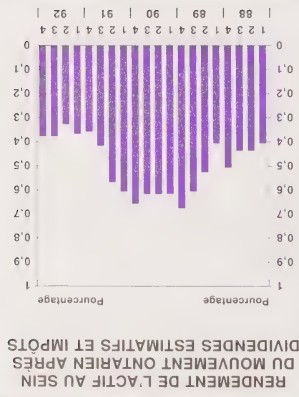
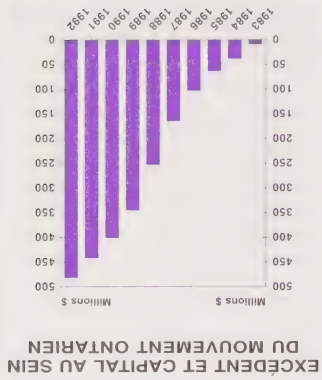
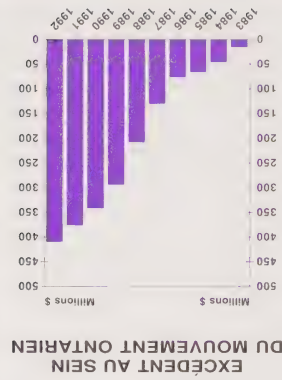
Enfin, nous tenons à rendre hommage à la direction et au personnel de la SODAD pour leur dévouement à accomplir leurs tâches dans l'intérêt véritable du mouvement des caisses populaires/credit unions.

David W. Prety

David W. Prety
Président du conseil d'administration

George McIntyre

George McIntyre
Président de la Société



l'exercice précédent. On ne saurait trop souligner la nécessité de rester sur cette lancée.

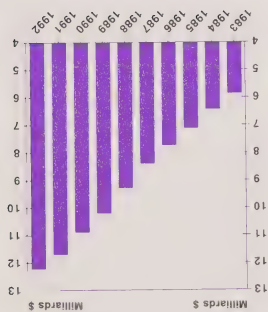
Venons-en à l'état des résultats. Le bénéfice net avant impôts était nominallement plus élevé, en 1992, par rapport à l'exercice précédent, soit 58,6 millions de dollars contre 53,1 millions de dollars. Les frais autres que d'intérêts ont augmenté de 7 % en cours d'exercice; les salaires et avantages ont enregistré une montée de 6,3 %. La différence de la croissance est due aux frais d'exploitation et de prêts.

Comme vous le savez peut-être, le rapport définitif du Comité de réforme législative a été remis au gouvernement. D'après nos renseignements, le texte révisé de la Loi sur les caisses populaires et les crédit unions sera déposé à l'Assemblée législative au printemps de 1993. Outre cela, nous croyons savoir que le gouvernement compte rationaliser la loi régissant les autres institutions financières de la province. Ces modifications législatives permettront aux caisses populaires et crédit unions de demeurer concurrentielles au sein du réseau financier, tout en améliorant leur compétitivité globale au sein des divers intermédiaires financiers. Ceci posera un défi aux conseils et à la direction des caisses populaires/credit unions. Il sera indispensable d'augmenter le volume d'affaires tout en veillant au maintien de la qualité.

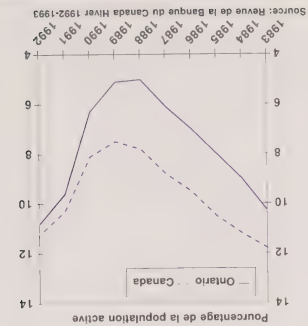
Comme nous l'avons déjà indiqué, nous n'avons pas réussi à contester la poursuite intentée par certaines caisses non affiliées. Notre conseiller juridique ainsi que le bureau du Procureur général estiment qu'il y a lieu d'interjeter appel, ce qui a été fait en cours d'année. Selon nous, l'appel ne sera entendu que fin 1993 ou début 1994.

Au cours de l'année écoulée, les frais d'emprunts de la SODAD ont accusé une baisse substantielle d'environ 2 millions de dollars, soit plus de 34 %, par rapport à l'exercice précédent. Ceci, en plus des recouvrements de prêts, nous a beaucoup aidés à réduire davantage l'insuffisance du Fonds de réserve de l'assurance-dépôts d'un montant additionnel de 9,4 millions de dollars. Au 31 décembre 1992, l'insut-

CROISSANCE DE L'ACTIF AU SEIN
DU MOUVEMENT ONTARIEN



TAUX MOYENS ANNUELS DE
CHÔMAGE EN ONTARIO ET AU CANADA
(Taux désaisonnalisés)



Source: Revue de la Banque du Canada Hiver 1992-1993



David W. Pretty
Président du conseil
d'administration



George McIntyre, FCA
Président de la Société

L'année dernière, nous entretenions tous l'espoir d'une reprise économique vers la fin de 1992. Malheureusement, au moment de mettre sous presse, cette reprise, si tant est qu'elle s'est manifestée, est tellement faible qu'elle est à peine perceptible.

Le taux élevé de chômage se maintient, et la confiance des consommateurs demeure hésitante. On assiste encore à des fermetures d'usines un peu partout dans la province. En fait, au cours de la seule année 1992, on a dénombré en Ontario 11 fermetures d'entreprises ayant un lien d'association avec des crédits. En conséquence, ces dernières ont également eu à fermer leurs portes.

Ceci a été un facteur dans la diminution continue du nombre de caisses populaires et crédits unions dans la province. Au 31 décembre 1992, 563 établissements étaient en exploitation active, soit une baisse de 35 par rapport à il y a un an.

Par contre, la conjoncture économique aux États-Unis a donné plus de signes positifs. Depuis plusieurs mois déjà, certains des principaux indicateurs financiers accusent une tendance positive, ce qui porte à croire que l'économie américaine est, au moins, en mode de croissance modeste.

L'amélioration des perspectives du marché aux États-Unis, alliée à un dollar canadien relativement faible, favorisera la croissance des exportations dans le secteur manufacturier et celui des ressources naturelles de la province. Espérons que ceci déclenchera une reprise plus généralisée en 1993.

Cependant, l'étendue de cette reprise est loin d'être sûre, et nous recommandons fortement que les caisses populaires et crédits unions accordent de l'importance au maintien du contrôle des dépenses et à la pratique de normes élevées de crédit. Ce ne sont pas les questions à considérer une fois l'an ou de façon peu fréquente; elles doivent au contraire faire l'objet d'une évaluation constante tout au long de l'exercice.

Au cours de l'année, la croissance de l'actif au sein du mouvement ontarien des caisses populaires/credits unions a été inférieure à celle de l'exercice précédent, soit 4,4 %. En 1991 la croissance était de 7,4 %. Le total de l'actif, au 31 décembre 1992, s'établissait à 12,2 milliards de dollars.

Nous sommes très heureux de constater que l'amélioration des excédents et capitaux s'est maintenue, au point qu'à la fin de l'exercice ils s'élevaient à 481 millions de dollars, en hausse de 9,4 % par rapport à



Le conseil d'administration de la
Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

De gauche à droite:

(assis)

Jocelyne Côte-O'Hara

Rosemary O'Connor

Lili-Ann Renaud-Foster,

vice-présidente

David W. Pretty,

président du conseil d'administration

Mary Jane Dundas

Olha Zawerucha-Swynnych

Gilles Bisson

(debout)

André Claude

Matthew Gaasenbeek

R. William Lawson

MISSION DE LA SOCIÉTÉ

Accroître la sécurité et la confiance des déposants et sociétaires des caisses populaires et credit unions de l'Ontario en les pourvoyant de l'assurance-dépôts universelle prévue par la Loi.

En nous acquittant de notre mission, nous travaillons de concert avec les caisses populaires et les credit unions ainsi qu'avec les fédérations et les organismes de réglementation pour élaborer et mettre en oeuvre des pratiques et des mesures de protection destinées à réduire au minimum les demandes d'indemnisation, pour que l'assurance-dépôts soit toujours offerte au prix le plus bas possible.

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts
Bureaux:
4711, rue Yonge, bureau 700, North York (Ontario)
M2N 6K8
(416) 730-8690



1992 Rapport annuel

1992



CANON
CC700
-A56

1993 ANNUAL REPORT

Ontario
Share and Deposit
Insurance Corporation



La Société ontarienne
d'assurance des actions
et dépôts



Ontario Share and Deposit Insurance Corporation
Offices:
4711 Yonge Street, Suite 700, North York, Ontario
M2N 6K8
(416) 730-8690
FAX: (416) 730-7853



PRINTED ON RECYCLED PAPER

Corporate Mission

To contribute to the security and confidence of the individual depositors and shareholders of credit unions and caisses populaires in Ontario by providing legislated universal deposit insurance.

In order to accomplish our mission, our goal is to develop and implement, in conjunction with the credit unions and caisses populaires, the leagues, and the regulators, comprehensive safeguards and practices to minimize insurance claims, thereby providing deposit insurance at the least continuing cost.

Board of Directors



Board of Directors of the
Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

From left to right:(sitting) Lili-Ann (Renaud) Foster, *Vice Chair*
David W. Pretty, *Chair*
Rosemary O'Connor

(standing) André Claude
Dina Palozzi
William E. McLeod
Mary Jane Dundas
Jocelyne Côté-O'Hara
Gilles Bisson

Chair's and President's Remarks

There is no doubt that the recovery from the current economic restructuring is proceeding at a far slower pace than recoveries from previous recessions. Although inflation and interest rates remain low, concerns over high levels of unemployment have adversely impacted consumer confidence. The resulting weak loan demand has led to high levels of liquidity which, along with increased competition from other financial institutions, have made the environment in which credit unions and caisses populaires operate exceptionally challenging.

As a result of these circumstances, OSDIC was obligated to become directly involved in the administration of six units and in the orderly wind up of eight units during the year. Unfortunately this higher level of activity contributed to an increase in the deficiency of the deposit insurance reserve fund of \$1.8 million to a balance of \$70.5 million as at December 31, 1993, thereby eliminating some of the gains made in prior years. As an insurer, OSDIC's

mandate compels it to incur losses when circumstances require in order to provide increased stability in the system during unsettled times. In this regard, the Corporation has performed its role in the system.

Outlook

The outlook for 1994 remains uncertain. While some economic indicators are showing positive signs, unemployment is forecast to continue at an unacceptable level. Asset values which are dependent upon increased economic activity are likely to recover slowly. This environment will continue to put pressure on credit unions' and caisses populaires' earnings and costs of operations.

While there is a degree of uncertainty about future loss experience to the Corporation, we anticipate that the present level of the insurance reserve fund deficiency will not improve substantially in 1994. In addition, as disclosed in note 11(a) to the financial statements, the appeal of the lawsuit by a number of credit unions

has yet to be heard by the courts. Obviously, an unsuccessful appeal will negatively impact the Corporation's insurance reserve fund.

Premium Levels

In setting deposit insurance premium rates, OSDIC considers three essential factors - the adequacy of funding its insurance reserve, the affordability of its premiums and the impact of premiums on the competitiveness of members. Under the current arrangement, OSDIC's ability to fund its borrowings is supported by a guarantee of the Government of Ontario. Premium levels are designed to provide an assurance that the government's exposure under the guarantee ends within the required time frame.

Credit Unions & Caisses Populaires Act Amendments

In December 1993 amendments to the Credit Unions & Caisses Populaires Act were introduced in the Legislature by the Minister of Finance. This is the first major review of the Act in

Chair's and President's Remarks

many years. OSDIC's board, management and staff are all looking forward to working closely with the government and the industry to ensure that the new Act provides an appropriate business and regulatory structure to ensure the system's long-term stability and effective depositor protection.

Standards of Sound Business Practices

We continue to place a high degree of emphasis on developing and maintaining a comprehensive set of standards and guidelines of sound business practices for credit unions and caisses populaires. Strong corporate governance, proper planning and effective risk management are the first line of defence against the deposit insurer's and the system's exposure to loss.

Stakeholder Relationships

We greatly value our relationships with our stakeholders - depositors, government, industry associations and member units. As an example, representatives of stakeholder

groups participate in our advisory committees and assist in developing policy positions as well as providing technical advice. The members of these committees give fully of their time and we are grateful for their assistance.

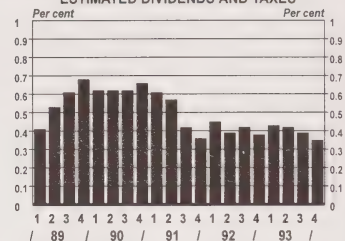
OSDIC's Operating Expenses

OSDIC's operating expenses continue to be tightly controlled. Salaries and benefits as well as other operating expenses have actually declined in 1993. Our obligation under the Social Contract Act is to remit to the government the amount of \$121,000. This annual commitment extends through to 1996.

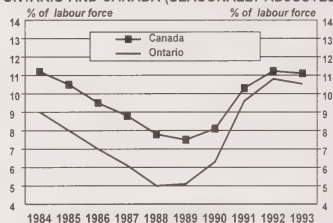
System Performance

During 1993, assets of the Ontario credit union/caisse populaire system grew modestly at 2.9%, reaching \$12.6 billion. Surplus and capital reached \$526.8 million in 1993, a 8.7% increase over the previous year. Net income, however, declined in 1993. At \$43.7 million, it

RETURN ON ASSETS IN THE ONTARIO SYSTEM AFTER ESTIMATED DIVIDENDS AND TAXES

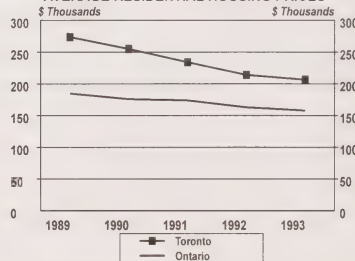


ANNUAL AVERAGE UNEMPLOYMENT RATES FOR ONTARIO AND CANADA (SEASONALLY ADJUSTED)



Source: Bank of Canada Review, Winter 1993-1994

TORONTO AND ONTARIO AVERAGE RESIDENTIAL HOUSING PRICES



Source: Toronto Real Estate Board

Chair's and President's Remarks

was 9.9% lower than in the previous year. This was due to non-interest expenses growing at a faster pace than net interest and other income. These trends indicate that the system will require continued strong management of credit and interest rate risks as well as containment of operating expenses to improve earnings.

Board of Directors

During the year Matthew Gaasenbeek, R. William Lawson and Olha Zaverucha-Swyntuch retired from the

board. We thank them for their contribution to the Corporation and wish them well in their future endeavours. We welcome two new members of the board, Ms. Dina Palozzi, the Associate Deputy Minister in the Ministry of Finance, and Mr. William E. McLeod, a professor at Cambrian College in Sudbury. We know that they will make a significant contribution to the Corporation.

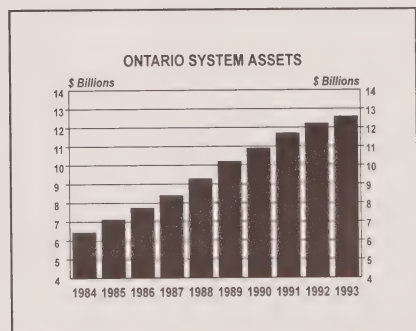
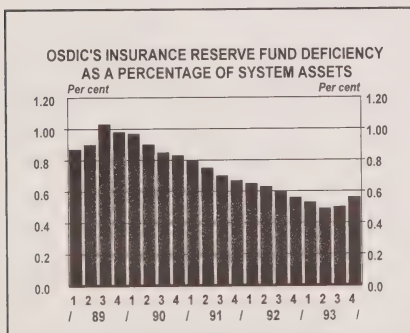
We would be remiss if we did not acknowledge George McIntyre on his retirement as

President of the Corporation. He has made an outstanding contribution to OSDIC over the last seven years and we wish him and Mrs. McIntyre a long and healthy retirement.

Finally, we would like to acknowledge the hard work and commitment of OSDIC's staff and management team. Through their collective contributions to our mandate, the interests of credit union/caisse populaire members and depositors throughout the province have been protected.

David W. Pretty
Chair of the Board of Directors

Andrew Poprawa
President



Operational Review



FROM LEFT TO RIGHT SITTING: **Badrudeen Baksh**, *Vice President*, Financial Management Practices and Monitoring (FMPM), **Roland Belanger**, Assistant Manager, DPS, **Paul Little**, Manager, DPS, **Marlene Johnston**, Manager, FMPM, **Andrew Poprawa**, *OSDIC President*, **Yasmin Khoja**, Corporate Secretary, **Robert Charbonneau**, Assistant Manager, DPS, **Gary Ahing**, Manager, Administration, **Barry Brydges**, Manager, DPS.

STANDING: **David J. Hughes**, *Vice President*, Finance and Administration/Treasurer (Administration), **Anthony D'Errico**, Assistant Manager, DPS, **C. William D. Foster**, *Vice President*, Deposit Protection Services (DPS), **Charles MacRae**, Manager, FMPM, **James Maxwell**, Manager, Administration, **Murray Cruickshank**, Manager, FMPM and **James Thompson**, Manager, Administration.

Deposit Protection Services Department

The Deposit Protection Services Department contributes to the Corporation's mandate of depositor protection by focusing on two major areas: the resolution of credit union and caisse populaire deficits and the provision of financial and

technical assistance to units voluntarily winding up.

During the past year, department staff were involved with the following deficit reporting credit unions:

◆ Creighton Mine Commu-

nity Credit Union Limited has been under OSDIC's control since 1989. At the beginning of our involvement, the deficit accounted for 3.5% of assets. By working closely with the credit union's elected representatives and management, the

Deposit Protection Services Department

credit union was returned to a surplus position this year.

Pro-tem directors were elected by the members in the spring of 1993. These individuals have been provided with formal training through the Credit Union Director Achievement (CUDA) program and have developed a three year business plan for the credit union forecasting continued acceptable performance. Control of the credit union will be returned to the members upon receipt by OSDIC of audited financial statements confirming the elimination of the deficit.

◆ As a result of the credit union having incurred substantial loan losses which increased the deficit to \$2.2 million in 1992, the directors of CUNA of Ontario Credit Union Limited requested OSDIC assistance pursuant to Section 117 of the Credit Unions and Caisses Populaires Act in March 1993. Operations are being reviewed in detail with a view to improving profitability and minimizing exposure to credit related losses. Various strategies are being explored in conjunction

with credit union and system representatives to resolve the deficit.

◆ The directors of Secul Savings & Credit Union Limited also requested OSDIC assistance pursuant to Section 117 of the Act to facilitate a business combination with another credit union. The transaction is scheduled to be completed in early 1994. OSDIC's financial assistance facilitated the transaction and is expected to be \$5 million.

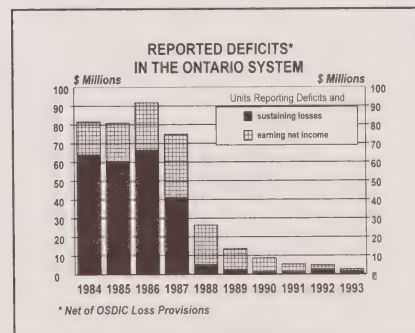
◆ Three other credit unions (Polish Alliance (Toronto), Rochdale and Callander Community) also came under OSDIC's control pursuant to Section 117 of the Act during the year.

There now remain four units with deficits totalling \$818,000, two of which are expected to recover on their own by the end of 1994.

During 1993 the department continued to provide assistance to credit unions, which for a number of reasons, voted to go out of business. Directors of

these credit unions voluntarily sought their membership approval to wind up the credit union pursuant to Section 121 of the Act and appointed OSDIC as liquidator in each instance. Wherever possible, the sound business was transferred to one or more neighbouring credit unions. In total, during 1993, OSDIC was appointed as liquidator for eight credit unions with over \$6.8 million in assets.

In order to become more proactive in loan collections an additional staff member was hired early in 1993. This position handles the collection of doubtful, bad and written-off loans of credit unions and caisses populaires in liquidation.



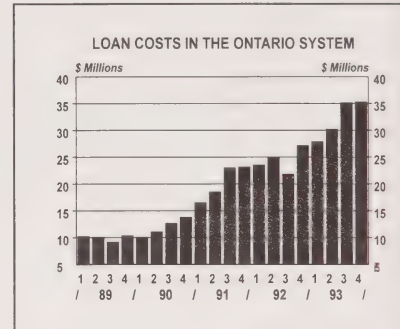
Deposit Protection Services Department

Loan collections currently average \$200,000 per month. This proactively enabled the department to minimize costs to the system. Previously these collection activities were referred to collection agencies. At year-end, the department was directly managing approximately 2,300 doubtful, bad and written off loans outstanding totalling \$15.4 million.

Department staff continue to

assist credit unions and caisses populaires to resolve deficits on their own. Since the commencement of the Program for Change in 1987, 43 units with assets and deficits of \$1 billion and \$12.8 million respectively have resolved their deficits at no cost to the system. We continue to work together with the leagues, the Ministry, local credit union/caisse populaire boards, management and the Deposit Protec-

tion (Industry) Advisory Committee in providing support and direction to these units.



Financial Management Practices and Monitoring Department

The Financial Management Practices and Monitoring Department works in cooperation with the provincial regulator and the leagues to lower system risk and to minimize future deposit insurance claims. To do so, the department pursues early problem detection and remedial action in credit unions and caisses populaires.

In consultation with three industry advisory committees, the department establishes finan-

cial performance measures and standards, develops sound business practices, analyzes information with reference to these, and evaluates and reports on the performance and condition of all credit unions and caisses populaires.

To minimize claims, staff evaluate the rehabilitation plans and the risk profile of surplus reporting credit unions and caisses populaires which are unable to meet surplus and

capital requirements. During 1993, 120 credit unions and caisses populaires with assets approximating \$4.4 billion were in this capital rehabilitation program; 45 of these, with assets approximating \$2 billion, have recovered from an historic deficit position.

The program, established under the Province's Program for Change, is administered jointly by OSDIC and the Ministry, with the assistance of the Capi-

Financial Management Practices and Monitoring Department

tal Adequacy Advisory Committee. Joint administration is essential to enable the Director of Credit Unions to decide upon the corrective measures which are appropriate and the methods by which the Director will enforce required action.

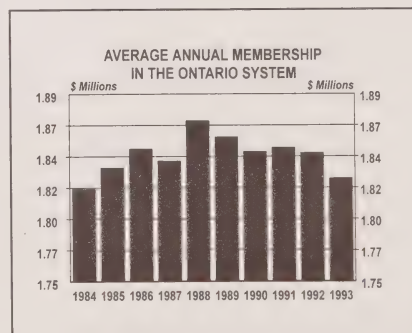
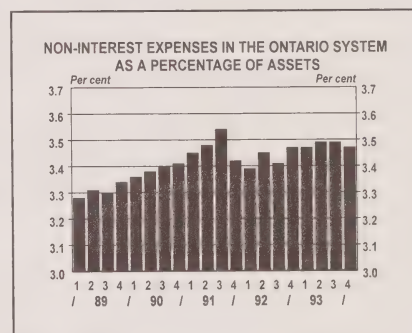
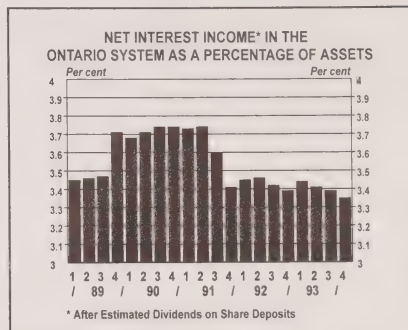
On account of the high volume of units in the program, they are prioritized for action according to the level of risk which they pose to the Corporation. Staff meet regularly with the management and boards of directors of those units which represent the highest risk to the Corporation to discuss their performance and to review alternative courses of action to improve operating results. Their performance is closely monitored in comparison to their plans and budgets.

Since the introduction of the capital rehabilitation program in 1988, 73 credit unions and caisses populaires with assets of approximately \$1.6 billion have graduated from the program, once having reached their required surplus and capital levels.

To discharge its statutory responsibility for the annual examination of credit unions and caisses populaires and the annual renewal of their deposit insurance, OSDIC places reliance on audited financial statements and auditors' reports. Accordingly, staff review these annually, and renew deposit insurance, subject to conditions, as considered necessary.

Where this review discloses adverse performance trends or other problems, OSDIC requests that the Ministry examine such credit unions and caisses populaires.

The department continues to gather and disseminate quarterly information on the financial condition and performance of its member credit unions and caisses populaires, as part of its corporate legislative mandate. OSDIC maintains its databases for the benefit of a wide variety of users and has been greatly assisted in this regard by its industry Advisory Committee on Performance Analysis.



Financial Management Practices and Monitoring Department

The department's databases are used to conduct reviews of individual unit performance.

Immediately upon their arrival, the quarterly reports of credit unions and caisses populaires are evaluated using carefully selected criteria. Depending on the outcome, the department can choose from a variety of methods for initiating corrective action or encouraging continued improvements in operations.

The department's efforts in 1993 reflect an important goal to make it as easy as possible for member credit unions and caisses populaires to comply with the Corporation's reporting requirements. Efforts began in 1993 to develop alternative forms and methods for reporting and the department continues to widen the availability of performance information to users.

As part of OSDIC's legislated mandate to issue standards and guidelines, another set of revisions to the guidelines "Sound Business Practices for Ontario's Credit Unions and

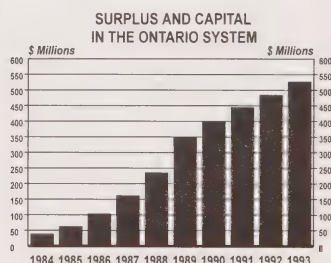
Caisses Populaires" was completed for release to the system by OSDIC and the Sound Business Practices Advisory Committee. The latest release updates the Sound Business Practices Implementation Guides to concur with the focus of the recently established statutory "Checklist on Sound Business Practices", a required Ministry filing subject to auditor derivative reporting.

During 1993, OSDIC developed a brochure to assist credit unions and caisses populaires in better understanding and controlling interest rate risk. This booklet, entitled "Interest Rate Risk and Sound Business Practices", was distributed to the president and manager of each credit union/caisse populaire in the system.

During the year, OSDIC also co-developed a new training module on Sound Business Practices for utilization by Credit Union Central of Ontario and the two francophone leagues, L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario

and La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

Over the past 12 months, members of the department actively contributed to ongoing industry discussions on regulatory reform, through their participation on a variety of industry committees. The department looks forward to the new regulatory framework introduced by the government which, it is expected, will require more remedial, regulatory action to be taken earlier in response to various situations of increasing risk and will provide OSDIC with access to the enforcement mechanisms necessary for such action.



Management's Responsibility

The Ontario Share and Deposit Insurance Corporation's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in Canada.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets are adequately accounted for and safeguarded.

The financial statements have been reviewed by the Audit Committee and have been approved by the Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by KPMG Peat Marwick Thorne, the auditors, whose report is included hereafter.

Auditors' Report

To the Board of Directors of Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

We have audited the balance sheet of Ontario Share and Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1993 and the statements of operations and deficiency of the deposit insurance fund and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with generally

accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 1993 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles.

KPMG Peat Marwick Thorne

Chartered Accountants

Toronto, Canada
January 17, 1994

Balance Sheet

December 31, 1993, with comparative figures for 1992 (in thousands of dollars)

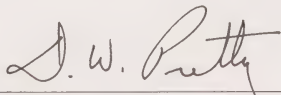
	1993	1992
ASSETS		
Cash	\$ 87	\$ 87
Premiums receivable and related accrued interest (note 3)	2,838	2,661
Accounts and interest receivable	111	44
Deposit insurance advances recoverable	2,060	951
Furniture, equipment and leasehold improvements (net of accumulated depreciation & amortization of \$1,530 (1992 - \$1,298))	516	699
	<u>\$ 5,612</u>	<u>\$ 4,442</u>
LIABILITIES		
Bank indebtedness (note 4)	\$ 20,267	\$ 28,616
Payables and accruals	658	658
Bank term loan (note 5)	10,000	10,000
Notes payable (note 6)	22,750	22,750
Deferred premium income	2,923	2,746
Accrual for deposit insurance losses (note 7)	19,453	8,306
Obligation under capital lease (note 8)	45	99
Total Liabilities	76,096	73,175
Deficiency of Deposit Insurance Fund	70,484	68,733
	<u>\$ 5,612</u>	<u>\$ 4,442</u>

Contingencies (notes 2 and 11)

Lease commitments (note 8)

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:



Director



Director

Statement of Operations and Deficiency of the Deposit Insurance Fund

Year ended December 31, 1993, with comparative figures for 1992 (in thousands of dollars)

	<u>1993</u>	<u>1992</u>
INCOME		
Premium income	\$ 23,753	\$ 22,458
Other income	<u>22</u>	<u>50</u>
	<u>23,775</u>	<u>22,508</u>
EXPENSES		
Salaries and benefits	2,885	2,988
Operating expense	1,759	1,789
Social contract expense	121	-
Interest expense	<u>2,712</u>	<u>3,789</u>
	<u>7,477</u>	<u>8,566</u>
Excess of income over expenses	16,298	13,942
Provision for deposit insurance losses (note 7)	<u>18,049</u>	<u>4,578</u>
Increase (Decrease) in deficiency of the Deposit Insurance Fund	1,751	(9,364)
Deficiency of Deposit Insurance Fund, beginning of year	<u>68,733</u>	<u>78,097</u>
Deficiency of Deposit Insurance Fund, end of year	<u>\$ 70,484</u>	<u>\$ 68,733</u>

See accompanying notes to financial statements.



Statement of Changes in Financial Position

Year ended December 31, 1993, with comparative figures for 1992 (in thousands of dollars)

	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Cash received from (applied to):		
Operations:		
Excess of income over expenses	\$ 16,298	\$ 13,942
Items charged to operations not affecting cash		
Depreciation and amortization	<u>262</u>	<u>259</u>
	<u>16,560</u>	<u>14,201</u>
Changes in:		
Accounts and interest receivable	(67)	452
Payables and accruals	<u>-</u>	<u>39</u>
	<u>(67)</u>	<u>491</u>
	<u>16,493</u>	<u>14,692</u>
Financing and investing activities:		
Bank term loan	-	10,000
Purchase of furniture and equipment	(79)	(96)
Decrease in obligation under capital lease	<u>(54)</u>	<u>(47)</u>
	<u>(133)</u>	<u>9,857</u>
Deposit protection activities:		
Deposit insurance net advances	<u>(8,011)</u>	<u>(5,510)</u>
	<u>(8,011)</u>	<u>(5,510)</u>
Increase in cash position	8,349	19,039
Cash position, beginning of year	<u>(28,529)</u>	<u>(47,568)</u>
Cash position, end of year	\$ (20,180)	\$ (28,529)

Cash position is defined as cash less bank indebtedness.
See accompanying notes to financial statements.

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 1993

GENERAL

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation is established as a Corporation without share capital under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act ("Act").

The Corporation's principal functions are to provide deposit insurance, to the extent provided by the Act, on share capital and deposits of members of credit unions and caisses populaires, and to collect, accumulate and publish statistics on the credit union and caisse populaire movement.

The Act empowers the Corporation to assess its member institutions to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The Corporation establishes its premium levy annually. The established premium levy is submitted to the government of Ontario for review and incorporation into the regulations through appropriate amendments as necessary.

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES:

(a) Furniture, equipment and leasehold improvements:

These are recorded at cost. Depreciation of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20% per annum. Computer and related equipment is depreciated over three to five years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

(b) Premium income:

Premiums are based on share capital and deposits held by member institutions. Premium income is recognized when billed.

(c) Deferred premium income:

Deferred premium income represents the additional premiums which were charged in 1985 and 1986 to credit unions which were not members of an approved stabilization fund at the time of assessment and interest accrued thereon (note 3).

(d) Deposit insurance advances and provision for losses:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances and an accrual for losses for which advances have not been made at the balance sheet date.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to member institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the balance sheet net of allowances thereon.

Additional losses arising from known claims in respect of insured deposits are estimated and provided for at the time that (a) member institutions are known to have become insolvent (b) the amount of loss is quantifiable and (c) the Corporation's board of directors has approved the disbursement of funds. Such losses are presented on the balance sheet as accrual for deposit insurance losses.

(e) Leases:

Leases are classified as either capital or operating. A lease which transfers substantially all the benefits and risks

incidental to ownership of property is accounted for as if it were an acquisition of an asset and the incurrence of an obligation at the inception of the lease. All other leases are accounted for as operating leases wherein rental payments are charged to earnings as incurred. Assets recorded under a capital lease are amortized on a straight-line basis over the life of the lease.

2. GOING CONCERN ASSUMPTION:

These financial statements have been prepared on the going concern basis, which assumes that assets will be realized and liabilities and obligations will be discharged in the normal course of business. The application of the going concern concept is dependent upon the Corporation's ability to obtain sufficient additional financial resources to meet its liabilities. The Corporation's borrowings are guaranteed by the Province of Ontario.

3. PREMIUMS RECEIVABLE AND RELATED ACCRUED INTEREST:

Premiums receivable and related accrued interest consist of \$2,838,000 (1992 - \$2,661,000) of unpaid additional premiums charged during 1985 and 1986 (and accrued interest thereon) to credit unions which were not members of a government approved stabilization fund at the time of assessment. The premium income relating to these charges has been deferred pending the outcome of the appeal referred to in Note 11(a).

4. BANK INDEBTEDNESS:

	1993	1992
	(thousands)	
Bankers' acceptances	\$ 19,927	\$ 28,385
Bank overdraft	340	231
	<u>\$ 20,267</u>	<u>\$ 28,616</u>

5. BANK TERM LOAN:

The \$10,000,000 loan payable to a Canadian chartered bank is unsecured and bears interest at 5.945%. The principal is due January 1994. The loan is guaranteed by the Province of Ontario. Interest expense on the term loan amounted to \$595,000 (1992 - \$277,000).

6. NOTES PAYABLE:

Promissory notes payable bear interest, compounded monthly, at a rate set monthly equal to the higher of the average yield on the first three-month Ontario Treasury Bill auction or average yield on the first three-month Canada Treasury Bill auction. The notes are due October 30, 1997, are callable by the Corporation and are guaranteed by the Province of Ontario. Interest expense on notes payable amounted to \$1,171,000 (1992 - \$1,501,000).

7. PROVISION FOR DEPOSIT INSURANCE LOSSES:

As noted in Note 1(d), when a member institution comes under the Corporation's control, an estimate of the loss to the Corporation is made based on all information available

Notes to Financial Statements

and shown in the financial statements as part of the provision for deposit insurance losses.

During 1993 additional provisions of \$18,869,000 were required for 16 such institutions. However, due to loan recoveries in excess of amounts originally expected, the provision for losses was reduced by \$820,000. The following table summarizes the change in the provision for deposit insurance losses:

	1993	1992
	(thousands)	
New provisions during the year:		
Cuna of Ontario Credit Union Ltd.	\$ 11,200	\$ -
Secul Savings and Credit Union Ltd	5,000	-
Polish Alliance (Toronto) C.U. Ltd.	1,805	-
Callander Community C.U. Ltd.	500	-
Carleton Community C.U. Ltd.	-	1,080
Newmarket Community C.U. Ltd.	-	740
St. Thomas Credit Union Ltd.	-	457
Walkerville Credit Union Ltd.	-	362
Other	295	675
	<u>18,800</u>	<u>3,314</u>
Increase in existing provisions	69	2,601
Decrease in provisions due to better than expected recoveries	(820)	(1,337)
	<u>\$ 18,049</u>	<u>\$ 4,578</u>

That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the balance sheet as accrual for deposit insurance losses.

The Corporation may incur further losses arising from the credit unions and caisses populaires identified in note 11(b).

8. LEASE COMMITMENTS:

The future minimum lease payments under the capital and operating leases of the Corporation are as follows:

	Capital Lease	Operating Lease
	(thousands)	
1994	\$ 47	\$ 337
1995	-	337
1996	-	337
1997	-	337
1998	-	197
Total minimum lease payments	47	<u>\$ 1,545</u>
Less amount representing interest	2	
Obligation under capital lease	<u>\$ 45</u>	

The capital lease payments are for computer equipment used in the information gathering and analysis activity. The operating lease for premises is a ten-year lease commencing August 1, 1988, with a five-year renewal option. In addition, the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs.

9. INCOME TAXES:

The Corporation is subject to income taxes under the Income Tax Act. It has losses for income tax purposes of \$56,635,000. They expire as follows:

Originating Taxation Year	Expiring Taxation Year	Amount in thousands of dollars
1987	1994	\$ 185
1988	1995	5,967
1989	1996	12,233
1990	1997	12,911
1991	1998	9,919
1992	1999	8,242
1993	2000	<u>7,178</u>
		<u>\$ 56,635</u>

Potential tax benefits resulting from these business losses have not been recognized in the financial statements.

10. PENSION PLAN:

The Corporation has a defined benefit pension plan. The estimated value of the pension fund assets at December 31, 1993 is \$1,654,000 (1992 - \$1,606,000) and the estimated actuarial present value of accrued pension benefits is \$1,393,000 (1992 - \$1,205,000).

11. CONTINGENCIES:

(a) In 1992, an Ontario court ruled that the Corporation must return assessments of \$9,400,000 plus accrued interest from August 3, 1983. The Corporation estimates the judgement sum, including interest, to approximate \$25,900,000 as at December 31, 1993. These amounts previously paid to the Corporation were used to provide financial assistance. The Corporation has filed an appeal based on errors in law and fact contained in the court ruling. It is the view of the Corporation's management and legal counsel that the appeal will be successful. Accordingly, provision has not been made in these financial statements for the amount of the judgement or related interest. The financial statements will be adjusted retroactively if the appeal is unsuccessful.

(b) By the nature of its business as insurer of deposits, the Corporation is exposed to losses resulting from the inability of certain member institutions to meet their financial obligations. The poor financial condition of these member institutions will likely result in losses to the Corporation that could be material. In accordance with the accounting policy set out in note 1(d), no general provision for such losses has been made.

12. COMPARATIVE FIGURES:

Certain comparative figures for 1992 have been restated to conform with the financial statement presentation adopted for 1993.

Board of Directors

♦ David W. Pretty, *Chair*

Mr. Pretty was formerly President of a major life insurance company and has extensive background in the insurance and investment fields. He is President of his own financial consulting company, Chairman, General Accident Assurance Co., and a director of four other public companies. Currently, he is President of the Greater Toronto Scout Foundation, Vice Chairman, North York General Hospital Foundation, Governor, Royal Life Savings Society Canada and on committees of four other national and local organizations.

♦ Lili-Ann (Renaud) Foster, *Vice Chair*

Ms. Foster is President of one of Ottawa's leading management consulting firms, specializing in human resources. She has extensive management consulting experience, including past Partner with a Montréal firm and Practice Director for a major international firm. Her directorships and memberships include The Ottawa Board of Trade, Le Cercle Universitaire d'Ottawa, the Canadian-Japan Society and various professional associations.

♦ Gilles Bisson, C.A.

Mr. Bisson is a Partner with the national accounting firm of Collins Barrow. As the managing partner of the Kapuskasing office, he is involved in a number of caisse populaire and credit union audits in Northern Ontario and is presently on the national board of Collins Barrow.

♦ André Claude

Mr. Claude is a sole practitioner work-

ing in commercial and real estate law as well as civil litigation. He is bilingual and has held the following offices: Treasurer of the Board of Directors of the Vanier Community Service Centre, Member of the Board, ACFO Ottawa-Carleton region.

♦ Jocelyne Côté-O'Hara

Ms. Côté-O'Hara is President and Chief Executive Officer of Stentor Telecom Policy Inc. She is the Past President and Chair of the Board of Directors of the Civil Service Co-operative Credit Society. Her current community involvement includes: Chairperson of a federal advisory group on international trade, Director of the Information Technology Association of Canada, Director of the Communications Research Centre of Canada and member of the Board of Governors of the International Development Research Centre. Ms. Côté-O'Hara also served on the Task Force on Barriers to Women in the Public Service of Canada.

♦ Mary Jane Dundas

Ms. Dundas was Director of Financial Planning for Prentice Hall Canada Inc. She has served as President and Director of the TransCanada PipeLines Employees' Credit Union Limited and was also Coordinator of Budgets and Forecasts for TransCanada PipeLines. She has been involved in the following community activities: Advisor and Business Consultant, Junior Achievement of Metro Toronto and Director and Finance Committee member of the Mercury Youth Services.

♦ William E. McLeod, M.B.A.

Mr. McLeod is a Professor in the School of Business at Cambrian College of Applied Arts & Technology in Sudbury. He is the elected faculty representative on Cambrian's Board of Governors and sits on two other Sudbury based boards - The Idylwyde Golf & Country Club and Lakeside Centre (a treatment facility for women with substance abuse problems). He is the author of *The Canadian Buyer's Guide to Life Insurance*, now in its seventh edition.

♦ Rosemary O'Connor

Ms. O'Connor is the General Manager of the ASCU Community Credit Union Limited in Sault Ste. Marie. She is involved in the following community activities: Chairperson, Sault Ste. Marie General Hospital Board of Directors, Vice Chair, Sault Ste. Marie Police Services Board.

♦ Dina Palozzi

Ms. Palozzi joined the Ontario Public Service in 1972 with the Ministry of Transportation, and has held varied management positions in several government ministries. In 1987, she was appointed Assistant Deputy Minister, Finance and Administration, at the Ministry of Education and then moved to Assistant Deputy Minister, Operations, at the Ministry of Transportation. Ms. Palozzi was appointed as Deputy Minister of Correctional Services in 1991 and then as Deputy Minister of Revenue. In February 1993 she was appointed Associate Deputy Minister of Finance with overall responsibility for the management and operations of the ministry.

Sub-Committees of the Board

Audit Committee

The committee reviews recommendations made by the external auditors and Ministry of Finance examiners regarding internal controls and procedures and ensures that appropriate action is taken. The committee also reviews the audited financial statements of the Corporation with a view to making required recommendations to the Board.

♦ Gilles Bisson, *Chair*

♦ Mary Jane Dundas

♦ David W. Pretty, *ex-officio*

Deposit Insurance Protection Committee

This committee reviews matters pertaining to credit unions and caisses populaires taken under the direction of the Corporation pursuant to Section 117 of the Act. The committee also acts on behalf of the board in situations requiring immediate board decisions for credit unions and caisses populaires taken under direction.

♦ Lili-Ann (Renaud) Foster, *Chair*

♦ André Claude

♦ Dina Palozzi

♦ David W. Pretty, *ex-officio*

Human Resources Committee

This committee assists in an advisory capacity in the implementation of policies relating to the Corporation's compensation, employee benefits and related matters. The committee also reviews proposed changes in these areas in order to make appropriate recommendations to the board.

♦ Rosemary O'Connor, *Chair*

♦ Jocelyne Côté-O'Hara

♦ William E. McLeod

♦ David W. Pretty, *ex-officio*



Advisory Committees

PERFORMANCE ANALYSIS ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

- ♦ All matters related to the analysis of credit union/caisse populaire financial performance, and the use of OSDIC's credit union/caisse populaire data base;
- ♦ Ways and means by which users can be trained to optimize the use of the system and reports;
- ♦ Data, information and output required by users, including the required frequency;
- ♦ Ways and means of capturing data and/or output;
- ♦ Allocation to users of the costs of the statistical system;
- ♦ Medium and long range endorsement of technological developments on information processing.

Members:

Normand Demers, Caisse populaire d'Earlton Limitée, Location:Earlton

John Ebsary, Ottawa Carleton Education Credit Union Limited, Location:Ottawa

Brian Fisher, Parry Sound Muskoka Credit Union Limited, Location:Bracebridge

Michel Gingras, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., Location:Ottawa

Sean G. Jackson, Niagara Credit Union Limited, Location:St. Catharines

D. Barry Munro, Hepcoe Credit Union Limited, Location:Toronto

Don Maisonneville, Credit Union Central of Ontario, Location:Toronto

Gary M. Seveny, The Civil Service Co-operative Credit Society Limited, Location:Ottawa

Nardeo Sham, Ministry of Finance, Location: Toronto

Dale Steeves, Moore Credit Union (1989) Limited, Location: Sarnia

CAPITAL ADEQUACY ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

- ♦ Review, in accordance with defined criteria and evidence, the capital rehabilitation plans of credit unions and caisses populaires unable to meet surplus and capital requirements;
- ♦ Recommend to the Director of Credit Unions the course of action which should be taken on each application;
- ♦ Review and make recommendations and suggestions to OSDIC on capital adequacy issues, as required.

Members:

Leon Butterworth, Peterborough Community Credit Union Limited, Location:Peterborough

Carl Dowsett, The Civil Service Co-operative Credit Society Limited, Location:Ottawa

Dick DeMan, L.C.B.O. Employees' (Toronto) Credit Union Limited, Location:Toronto

John Harper and **Nardeo Sham**, Ministry of Finance, Location:Toronto

Oksana Prociuk Ciz, Buduchnist Credit Union Limited, Location:Toronto

Aurel Rhéault, Caisse populaire de Chelmsford Limitée, Location:Chelmsford

Robert Verrault, Caisse populaire de Hearst Limitée, Location:Hearst

Doug A. Weber, Metro Toronto Police Credit Union Limited, Location:Toronto

SOUND BUSINESS PRACTICES ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

Review and provide comments and input on:

- ♦ Draft standards and guidelines on sound business and financial practices;
- ♦ Methods for the effective delivery, implementation and enforcement of standards and guidelines;

- ♦ Methods by which users can be trained to optimize the use of the standards and guidelines.

Members:

Cees Bijl, DUCA Community Credit Union Limited, Location:Toronto

Raymond Boucher, Caisse populaire de Kapuskasing Limitée, Location:Kapuskasing

Daniel Brault, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., Location:Ottawa

Jean-Guy Clément, Caisse populaire de Hawkesbury Limitée, Location: Hawkesbury

Gary Gillam, Universities and Colleges Credit Union (Toronto) Limited, Location:Toronto

John Harper, Ministry of Finance, Location:Toronto

Rick Hoevenaars, St. Willibrord Community Credit Union, Location:London

Stan Krol, St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited, Location:Toronto

Don Maisonneville, Credit Union Central of Ontario, Location:Toronto

Jenny Ozembloski, Oshawa Group Employees' Credit Union Limited, Location:Toronto

John Shaver, Niagara Credit Union Limited, Location:St. Catharines

DEPOSIT PROTECTION ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

- ♦ Provides advice and counsel to the DPS department in the development and implementation of overall deficit resolution strategies and the determination of solutions to be employed in individual circumstances.

Members:

Slawka Andrijew, Ukrainian Credit Union Limited, Location:Toronto

Reginald Bertrand, Caisse populaire Notre-Dame d'Ottawa Limitée, Location:Ottawa

Ronald Fitzgerald, The Civil Service Co-operative Credit Society Limited, Location:Ottawa

Marty Komsa, Windsor Family Credit Union Limited, Location: Windsor

Don Maisonneville, Credit Union Central of Ontario, Location:Toronto

Tony Niessen, Family Savings & Credit Union (Niagara) Limited, Location:St. Catharines

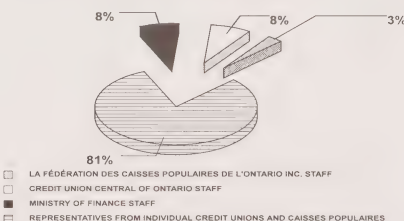
Doug Robinson, Northern Lights Credit Union Limited, Location:Dryden

Len Strom, Northern Credit Union Limited, Location:Sault Ste. Marie

Jacque E. Thorp, WCB Credit Union Limited, Location:Toronto

Jean-Marc Viau, Caisse populaire Alexandria Limitée, Location:Alexandria

ADVISORY COMMITTEES MEMBERSHIP
IN THE ONTARIO SYSTEM



Comités consultatifs

- ♦ Méthodes permettant de former les usagers pour assurer la meilleure mise en application des normes et des principes directeurs.
- Membres :**
Cees Bijl, DUCA Community Credit Union Limited. Région : Toronto
Raymond Boucher, Caisse populaire de Kapuskasing Limited.
 Région : Kapuskasing
Daniel Brault, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario.
 Région : Ottawa
Jean-Guy Clément, Caisse populaire de Hawkesbury Limited.
 Région : Ottawa
Gary Gillam, Universities and Colleges Credit Union (Toronto) Limited.
 Région : Toronto
John Harper, ministère des Finances. Région : Toronto
Rick Hoevenaars, St. Willibrord Community Credit Union Limited.
 Région : London
Stan Krol, St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited.
 Région : Toronto
Don Maisonneville, Credit Union Central of Ontario. Région : Toronto
Jenny Ozembloksi, Oshawa Group Employees' Credit Union Limited.
 Région : Toronto
John Shaver, Niagara Credit Union Limited. Région : Niagara
- COMITÉ CONSULTATIF DE LA PROTECTION DES DÉPÔTS**
Fonctions et responsabilités :
 ♦ Conseiller le service de la Protection des dépôts concernant l'élaboration et la mise en oeuvre de stratégies globales pour effacer les déficits, et à propos des solutions à adopter dans des cas particuliers.
- Membres :**
Slawka Andrijiw, Ukrainian Credit Union Limited. Région : Toronto
Réginald Bertrand, Caisse populaire Notre-Dame d'Ottawa Limited.
 Région : Ottawa
Ronald Fitzgerald, Coopérative de crédit du service civil Limited.
 Région : Ottawa
Marty Komars, Windsor Family Credit Union Limited. Région : Windsor
Don Maisonneville, Credit Union Central of Ontario. Région : Toronto
Tony Niessen, Family Savings & Credit Union (Niagara) Limited.
 Région : St. Catharines
Doug Robinson, Northern Lights Credit Union Limited.
 Région : Dryden
Len Strom, Northern Credit Union Limited. Région : Sault Ste. Marie
Jacque E. Thorp, WCB Credit Union Limited. Région : Toronto
Jean-Marc Viau, Caisse populaire Alexandria Limited.
 Région : Alexandria
- COMPOSITION DES COMITÉS CONSULTATIFS AU SEIN DU MOUVEMENT ONTARIEN**
-
- 81%
8%
8%
3%
- REPRÉSENTANTS DE CREDIT UNIONS ET CAISSES POPULAIRES INDIVIDUELLES
 ■ PERSONNEL DU MINISTÈRE DES FINANCES
 □ PERSONNEL DE LA FÉDÉRATION DES CAISSES POPULAIRES DE L'ONTARIO INC.

- COMITÉ CONSULTATIF DE L'ANALYSE DU RENDEMENT**
Fonctions et responsabilités :
 ♦ Toutes les questions relatives à l'analyse du rendement financier des caisses populaires et crédit unions, et à l'utilisation de la base de données de la SODAP sur les caisses populaires et crédit unions.
 ♦ Moyens de former les usagers à l'utilisation optimale du système et de ses rapports statistiques.
 ♦ Données, renseignements et extraits exigés par les usagers, et la fréquence avec laquelle ils en ont besoin.
 ♦ Répartition des frais du système de statistiques parmi les usagers.
 ♦ Orientation à moyen et à long terme à l'égard de l'évolution technique du traitement de l'information.
- Membres :**
Normand Demers, Caisse populaire d'Earlington Limited. Région : Earlington
John Ebsary, Ottawa Carleton Educational Credit Union Limited.
 Région : Bracebridge
Brian Fisher, Party Sound Muskoka Credit Union Limited.
 Région : Bracebridge
Michael Gingras, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.
 Région : Ottawa
Sean G. Jackson, Niagara Credit Union Limited. Région : St. Catharines
D. Barry Munro, Hepcoe Credit Union Limited. Région : Toronto
Don Maisonneville, Credit Union Central of Ontario. Région : Toronto
Gary M. Severyn, Coopérative de crédit du service civil Limited.
 Région : Ottawa
Nardeo Sham, ministère des Finances. Région : Toronto
Dale Steeves, Moore Credit Union (1989) Limited. Région : Samia
- COMITÉ CONSULTATIF DE LA SUFFISANCE DE CAPITAL**
Fonctions et responsabilités :
 ♦ Examiner, en fonction de critères et de preuves déterminées, les projets de redressement financier des caisses populaires et crédit unions incapables de satisfaire aux exigences en matière d'excédents et de capital.
 ♦ Recommander au Directeur des caisses populaires les mesures qu'il y aurait lieu de prendre pour chaque demande.
 ♦ Examiner les questions de suffisance de capital qui sont appropriées et formulées à ce sujet des commentaristes et propositions à la SODAP.
- Membres :**
Leon Butterworth, Peterborough Community Credit Union Limited.
 Région : Peterborough
Carl Dowsett, Coopérative de crédit du service civil Limited.
 Région : Ottawa
Dick DeMian, L.C.B.O. Employees' (Toronto) Credit Union Limited.
 Région : Toronto
John Harper and Nardeo Sham, ministère des Finances. Région : Toronto
Oksana Prociuk Ciz, Buduchnist Credit Union Limited. Région : Toronto
Aurel Rheaun, Caisse populaire de Chelmsford Limited.
 Région : Sudbury
Robert Verrault, Caisse populaire de Hearst Limited. Région : Hearst
Doug A. Weber, Metro Toronto Police Credit Union Limited.
 Région : Toronto
- COMITÉ CONSULTATIF DES SAINES PRATIQUES COMMERCIALES**
Fonctions et responsabilités :
 ♦ Projets de normes et de principes directeurs concernant les saines pratiques commerciales;
 ♦ Méthodes pour assurer la communication, la mise en oeuvre et l'application efficaces des normes et des principes directeurs;

Conseil d'administration

actuellement au conseil national de
membre du comité des finances de
Mercury Youth Services.

◆ **William E. McLeod, M.B.A.**

M. McLeod est professeur à l'École des sciences commerciales du Collège Cambrian d'arts appliqués et de technologie, à Sudbury. Il a été élu représentant du corps professoral au conseil de Cambridge et siège aux conseils de deux autres organismes à Sudbury -- The Idylwild Golf & Country Club et le Lakeside Centre (un centre de désintoxication pour femmes). Il est l'auteur du livre *The Canadian Buyer's Guide to Life Insurance*, qui en est à sa 7^e édition.

◆ **Rosemary O'Connor**

Mme O'Connor est directrice générale de l'ASCU Community Credit Union Limited à Sault Ste. Marie. Elle participe aux activités communautaires suivantes: présidente du conseil d'administration, Sault Ste. Marie General Hospital, vice-présidente, Sault Ste. Marie Police Services Board.

◆ **Dina Palozzi**

Mme Palozzi a débuté dans la Fonction publique ontarienne en 1972, au ministère des Transports, et a occupé divers postes de direction auprès de plusieurs ministères. En 1987, elle a été nommée au poste de sous-ministre adjointe, Finances et Administration, au ministère de l'Éducation, et ensuite à celui de sous-ministre adjointe, Exploitation, au sein du ministère des Transports. Mme Palozzi a été nommée sous-ministre des services correctionnels en 1991, et en suite sous-ministre du Revenu. En février 1993, elle a été nommée sous-ministre associée des Finances, assumant la responsabilité générale de la gestion et des opérations du ministère.



Comité des ressources humaines
Ce comité fournit des conseils sur la mise en oeuvre de politiques concernant les salaires et les avantages sociaux des employés de la Société et les questions connexes. En outre, le comité étudie les changements proposés dans ce domaine et formule des recommandations pertinentes au conseil d'administration.
◆ **Rosemary O'Connor, présidente**
◆ **Jocelyne Côté-O'Hara**
◆ **William E. McLeod**
◆ **David W. Pretty, membre d'office**

actuellement au conseil national de
membre du conseil, ACFO Ottawa-
Carleton.

◆ **André Claude**

M. Claude exerce le droit commercial et s'occupe de la gestion de la firme civile. Il a exercé les mandats suivants: trésorier du conseil d'administration du Centre de service communautaire Vanier, membre du conseil, ACFO Ottawa-
Carleton.

◆ **Jocelyne Côté-O'Hara**

Mme Côté-O'Hara est présidente et chef de la direction de Stentor Telecom Policy Inc. Elle est ancienne présidente et présidente du conseil d'administration de la Co-opérative de crédit du service civil. Elle exerce actuellement les fonctions suivantes au service de la communauté: présidente du groupe consultatif fédéral sur le commerce international et administratrice de l'Information Technology Association of Canada, administratrice du Centre de recherche sur les communications (Canada) et membre du conseil d'administration du International Development Research Centre. Mme Côté-O'Hara a également collaboré avec le groupe de travail étudiant les obstacles à la promotion féminine dans la fonction publique du Canada.

◆ **Mary Jane Dundas**

Mme Dundas était directrice de la planification financière chez Prentice Hall Canada Inc. Précédemment, elle était présidente et administratrice de la TransCanada Pipelines Employées Credit Union et exerçait les fonctions de coordonnatrice des budgets et prévisions de TransCanada Pipelines. Elle a participé aux activités communautaires suivantes: conseiller junior à l'achèvement de Metro Toronto, et administratrice et

Sous-comités

Comité de la protection d'assurance-dépôts

Ce comité étudie les questions concernant les caisses populaires et crédit unies placées sous la tutelle de la Société en vertu de l'article 117 de la Loi. Par ailleurs, le comité agit au nom du conseil d'administration dans les situations qui exigent une décision immédiate du conseil à l'égard des caisses populaires et crédit unies mises en tutelle.
◆ **Lili-Ann Renaud-Foster, présidente**
◆ **André Claude**
◆ **Dina Palozzi**
◆ **David W. Pretty, membre d'office**

◆ **David W. Pretty, président**

M. Pretty est ancien président-directeur général d'une importante compagnie d'assurance-vie. Il possède une grande expérience dans les domaines de l'assurance et du placement, dirige actuellement sa propre société de consultation en finances, est président de la General Accident Assurance Co., et siège au conseil de quatre autres compagnies publiques. Actuellement, il est président de la Greater Toronto Scout Foundation, vice-président du conseil de la North York General Hospital Foundation, gouverneur de la Royal Life Savings Society Canada et siège au comité de quatre autres organisations nationales et locales.

◆ **Lili-Ann Renaud-Foster, vice-présidente**

Mme Renaud-Foster est présidente-directrice générale de l'un des plus importants cabinets de spécialistes en gestion d'Ottawa, qui se spécialise dans les ressources humaines. Elle a beaucoup d'expérience dans le domaine de la consultation en gestion, ayant été associée d'une firme montrealaise et ayant dirigé la pratique d'une importante société internationale. Elle siège à titre d'administratrice ou de membre de la chambre de commerce d'Ottawa, au conseil du Cercle universitaire d'Ottawa et est membre de la Société Canada-Japon et de diverses associations professionnelles.

◆ **Gilles Bission, C.A.**

M. Bission est associé du cabinet national d'experts-comptables Collins Barrow et occupe le poste d'associé directeur-général au bureau de Kapuskasing; il est chargé de la vérification d'un certain nombre de caisses populaires et crédit unies dans le Nord de l'Ontario et siège

Comité de la vérification
Ce comité étudie les recommandations formulées par les vérificateurs externes et les examinateurs du ministère des Finances au sujet des contrôles et procédures internes, et veille à la prise de mesures appropriées. Le comité révisé également les états financiers vérifiés de la Société pour formuler ensuite des recommandations au conseil d'administration.
◆ **Mary Jane Dundas**
◆ **Gilles Bission, président**
◆ **David W. Pretty, membre d'office**

Notes afférentes aux états financiers

7. PROVISION POUR PERTES D'ASSURANCE-DÉPÔTS

En 1993, une provision supplémentaire de 18 869 000 \$ a été nécessaire pour l'évaluation des dépôts, à la suite des recouvrements de prêts d'un montant supérieur à celui qui était prévu à l'origine, la provision pour pertes a été réduite de 820 000 \$. Le tableau ci-après résume le changement dans la provision pour pertes d'assurance-dépôts.

1993	1992
(en milliers de dollars)	

Nouvelles provisions au cours de l'exercice	11 200 \$	-
Cuna of Ontario Credit Union Ltd.	1 805	-
Secur Savings and Credit Union Ltd.	500	-
Polish Alliance (Toronto) C.U. Ltd.	500	-
Callander Community C.U. Ltd.	-	1 080
Carticon Community C.U. Ltd.	-	740
Newmarket Community C.U. Ltd.	-	457
St. Thomas Credit Union Ltd.	-	362
Wallerlyville Credit Union Ltd.	295	675
Autres	3 314	675

Augmentation des provisions en place	69	2 601
Réduction des provisions en raison des recouvrements	(820)	(1 337)
supérieurs aux provisions	18 049 \$	4 578 \$

La partie de la provision pour pertes comptabilisée au regard de l'exercice étudié et des exercices précédents, qui n'a pas encore exigé de paiement de la part de la Société, figure au passif du bilan au titre des pertes d'assurance-dépôts courues. La Société peut subir d'autres pertes découlant des caisses populaires et credit unions dont il est question à la note 11b).

8. ENGAGEMENTS EN VERTU DE CONTRATS DE LOCATION

Les paiements minimums futurs en vertu des contrats de location-acquisition et de location-exploitation de la Société sont les suivants :

1994	1995	1996	1997	1998
Total des paiements minimums				
47	47	1 545	\$	
Moins le montant représentant l'intérêt				
2	2	45	\$	
Obligation en vertu du contrat de location-acquisition				

11. ÉVENTUALITÉS

a) En 1992, un tribunal ontarien a ordonné la restitution, par la Société, de cotisations se chiffrant à 9 400 000 \$ avec l'intérêt couru depuis le 3 août 1983. Selon les estimations de la Société, la somme, y compris l'intérêt, en vertu de la décision judiciaire approchera 25 900 000 \$ au 31 décembre 1993. Ces montants précédemment versés à la Société ont servi à l'apport d'aide financière. La Société a déposé un appel en arguant que la décision du tribunal contient des vices de forme et de fond. La direction et le conseiller juridique de la Société pensent que l'appel sera couronné de succès. Par conséquent, aucune provision n'a été faite dans les états financiers à l'égard du montant en litige ou de l'intérêt y afférent. Les états financiers seront redressés avec effet rétroactif si la Société n'obtient pas gain de cause.

10. RÉGIME DE RETRAITE

Année d'imposition	Année d'imposition	Montant
d'origine	d'échéance	en milliers de dollars
1987	1994	185
1988	1995	5 967
1989	1996	12 233
1990	1997	9 919
1991	1998	8 242
1992	1999	7 178
1993	2000	56 635

Les avantages fiscaux éventuels résultant de ces pertes d'en- treprise n'ont pas été comptabilisés dans les états financiers. L'a Société a un régime de retraite à prestations déterminées. La valeur estimative de la caisse au 31 décembre 1993 s'élève à 654 000 \$ (1 606 000 \$ en 1992) et la valeur actualisée des prestations constituées est estimée à 1 393 000 \$ (1 205 000 \$ en 1992).

9. IMPÔTS SUR LE REVENU

Le bénéfice de la Société est imposable en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu. Ses pertes aux fins fiscales s'élèvent à 56 635 000 \$. Elles viennent à échéance comme suit :

12. CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains chiffres correspondants de 1992 ont été retraités pour les rendre conformes à la présentation du bilan adoptée pour 1993.

b) De par la nature même de ses activités en tant qu'assureur des dépôts, la Société est exposée au risque de pertes dues à l'incapacité de certaines de ses caisses membres à remplir leurs obligations. La piètre situation financière de ces établis- sements entraînera probablement pour la Société des pertes éventuellement importantes. En conformité du principe comp- table énoncé à la note 1 (d), aucune provision générale pour pertes n'a été comptabilisée à l'égard de cette éventualité.

Notes offertes aux états financiers

Exercice terminé le 31 décembre 1993

e) Contrats de location

Les contrats de location sont considérés soit comme des contrats de location-acquisition soit comme des contrats de location-exploitation. Un contrat qui transfère pratiquement tous les avantages et les risques inhérents à la propriété du bien est comptabilisé comme s'il s'agissait de l'acquisition d'un bien et de la prise en charge d'une obligation au moment du contrat. Tous les autres contrats sont comptabilisés comme des contrats de location-acquisition en vertu de l'acquisition. Les biens comptabilisés en vertu d'un contrat de location-acquisition sont imputés aux résultats au moment où ils sont effectués. Les contrats de location-exploitation, en vertu desquels les locataires des éléments d'actif seront réalisés et que les obligations et les autres éléments de passif seront acquittés dans le cours normal des affaires. Cette convention n'est valide que si la Société peut obtenir les crédits additionnels nécessaires pour payer ses dettes. Les emprunts de la Société sont garantis par la province de l'Ontario.

2. CONVENTION DE LA PERMANENCE DE L'ENTREPRISE

Ces états financiers sont dressés selon la convention de la permanence de l'entreprise, qui est fondée sur l'hypothèse que les éléments d'actif seront réalisés et que les obligations et les autres éléments de passif seront acquittés dans le cours normal des affaires. Cette convention n'est valide que si la Société peut obtenir les crédits additionnels nécessaires pour payer ses dettes. Les emprunts de la Société sont garantis par la province de l'Ontario.

3. PRIMES À RECEVOIR ET INTÉRÊTS COURUS CONNEXES

Le poste des primes à recevoir et intérêts courus connexes représente les primes supplémentaires impayées de 2 838 000\$ (2 661 000 \$ en 1992), exigées en 1985 et 1986 (ainsi que les intérêts courus y ayant trait) des caisses populaires et des crédit unions qui n'étaient pas membres d'un fonds de stabilisation agréé par le gouvernement au moment de la cotisation. Le revenu provenant des primes ayant trait à ces imputations a été reporté en attendant de connaître l'issue de l'appel dont il est fait mention à la note 11a).

4. DETTE BANCAIRE

1993		1992	
(en milliers de dollars)			
19 927	\$	28 385	\$
20 267	\$	28 616	\$
340		231	

Acceptations de banque
Découvert bancaire

5. EMPRUNT BANCAIRE À TERME

L'emprunt de 10 millions de dollars payable à une banque à charte canadienne est un prêt non garanti portant intérêt au taux de 5,945 %. Le capital est exigible en janvier 1994. L'emprunt est garanti par la province de l'Ontario. Les frais d'intérêt sur l'emprunt à terme s'élevaient à 595 000 \$ (277 000 \$ en 1992).

6. BILLETS À PAYER

Les billets à ordre à payer portent des intérêts composés mensuellement à un taux égal au taux de rendement moyen des bons du Trésor de l'Ontario de trois mois vendus à la première vente aux enchères du rendement moyen des bons du Trésor du gouvernement du Canada de trois mois vendus à la première vente aux enchères du mois. Les billets viennent à échéance le 30 octobre 1997, sont remboursables par anticipation par la Société et sont garantis par la province de l'Ontario. Les intérêts débiteurs sur les billets à payer se sont élevés à 1 171 000 \$ (1 501 000 \$ en 1992).

GÉNÉRALITÉS

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts est une société sans capital constituée en vertu des dispositions de la Loi sur les caisses populaires et les crédit unions (la «Loi»). Les fonctions principales de la Société consistent en la fourniture d'assurance-dépôts, dans la mesure prévue par la Loi, pour protéger le capital social et les dépôts des sociétaires des caisses populaires et des crédit unions, ainsi que la collecte, l'accumulation et la publication de données statistiques concernant le mouvement des caisses populaires et des crédit unions. La Loi habilite la Société à exiger de ses établissements membres le paiement de cotisations lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. La Société établit chaque année les montants des primes. Elle présente au gouvernement de l'Ontario ses recommandations concernant les primes à percevoir, en vue de leur examen et de leur intégration dans les règlements en apportant à ces derniers les modifications nécessaires.

1. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES CONVENTIONS

COMPTABLES

a) Mobilier, équipement et améliorations locales
Ces immobilisations sont inscrites au prix coûtant. L'amortissement du mobilier et de l'équipement est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif, à un taux de 20% par an. Les ordinateurs et l'équipement connexe sont amortis sur une période de trois à cinq ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locales sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire, sur la durée du bail.

b) Revenu de primes

Les primes sont établies en fonction du capital social et des dépôts détenus par les établissements membres. Le revenu provenant des primes est comptabilisé au moment de la facturation. Le revenu de primes représente les primes supplémentaires exigées en 1985 et 1986 des caisses populaires et des crédit unions qui n'étaient pas membres d'un fonds de stabilisation agréé au moment de la cotisation, et les intérêts courus (note 3).

(d) Avances d'assurance-dépôts et provision pour pertes

La provision pour pertes comprend les avances à titre d'assurance-dépôts et une charge reflétant les pertes de l'assurance-dépôts pour lesquelles des avances n'ont pas été effectuées à la date du bilan.

Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts et de prêts aux établissements membres sont d'abord inscrits au prix coûtant. Les avances d'assurance-dépôts recouvrables figurent au bilan après déduction faite des provisions connexes.

D'autres pertes découlant de demandes connues relatives aux dépôts assurés font l'objet d'une estimation et d'une provision au moment où : a) l'établissement membre en question devient insolvable; b) le montant de la perte est chiffrable; et c) le Conseil d'administration de la Société approuve la sortie des fonds en question. Ces pertes figurent au bilan comme une charge au titre des pertes de l'assurance-dépôts.



Etat de l'évolution de la situation financière

Exercice terminé le 31 décembre 1993, avec chiffres correspondants de 1992 (en milliers de dollars)

	1993	1992
Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes :		
Exploitation :		
Excédent des revenus sur les dépenses	16 298 \$	13 942 \$
Eléments imputés à l'exploitation et n'ayant pas d'incidence sur l'encaisse	262	259
Amortissement	16 560	14 201
Evolution des :		
Débiteurs et intérêts à recevoir	(67)	452
Créditeurs et frais courus	-	39
	(67)	491
	16 493	14 692
Financement et placement :		
Emprunt bancaire à terme	-	10 000
Achat de mobilier et d'équipement	(79)	(96)
Diminution de l'obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition	(54)	(47)
	(133)	9 857
Protection des dépôts	(8 011)	(5 510)
Avances nettes d'assurance-dépôts	(8 011)	(5 510)
Augmentation des liquidités	8 349	19 039
Liquidités au début de l'exercice	(28 529)	(47 568)
Liquidités à la fin de l'exercice	(20 180) \$	(28 529) \$

Les liquidités comprennent l'encaisse moins la dette bancaire.
Voir les notes afférentes aux états financiers.

Réponsabilité de la direction

La direction de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts est responsable de l'intégrité et de la présentation fidèle des états financiers figurant au présent rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

Grâce à son système de contrôles comptables internes à la fois précis et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière, ainsi que la complaisance adéquate et la protection efficace de son actif.

Les états financiers ont été étudiés par le Comité de vérification et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, KPMG Peat Marwick Thorne, les vérificateurs, les ont vérifiés et leur rapport est inclus ci-après.

Rapport des vérificateurs

Au Conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

Nous avons vérifié le bilan de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts au 31 décembre 1993 ainsi que l'état des résultats d'exploitation et de l'insuffisance du fonds d'assurance-dépôts et l'état de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement re-

connues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états finan-

Comptables agréés

KPMG Peat Marwick Thorne

ciers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Société au 31 décembre 1993, ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus.

Toronto, Canada
Le 17 janvier 1994

Service de la Gestion financière et surveillance

L'analyse du rendement de chaque établissement. Dès leur réception, les rapports trimestriels des caisses populaires et crédit unions sont évalués en fonction de certains critères précis. Selon le résultat, le service peut choisir parmi diverses méthodes pour amorcer les mesures correctives, ou encourager l'amélioration continue des opérations.

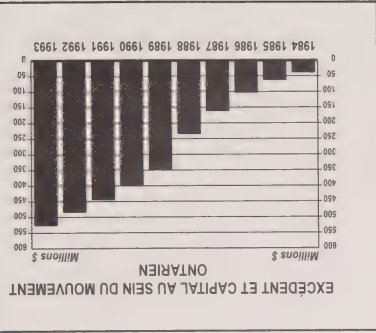
Les efforts du service, en 1993, traduisent un objectif important : rendre le plus facile possible aux caisses populaires et crédit unions membres l'obligation de se conformer aux exigences de rapports de la Société. Des efforts visant à créer des formules et méthodes de échange en matière de rapports ont été entrepris en 1993, et le service continue d'élargir le champ des données sur le rendement disponibles aux utilisateurs.

Pratiques commerciales. La plus récente publication est une mise à jour des guides de mise en oeuvre des saines pratiques commerciales en concordance avec la récente « Liste de contrôle sur les saines pratiques commerciales », document à dépôt obligatoire auprès du Ministère, sous réserve des rapports dérivés des vérificateurs.

Au cours de 1993, la SODAD a créé une brochure pour aider les caisses populaires et crédit unions à mieux comprendre et contrôler le risque en matière de taux d'intérêt. Ce livre, intitulé « Risque en matière d'intérêt et Saines pratiques commerciales » a été distribué aux président(e)s et gestionnaires des caisses populaires/crédit unions du mouvement.

Au cours de l'année, la SODAD a également participé à l'élaboration d'un nouveau module de formation sur les saines pratiques commerciales à l'usage de la Credit Union Central of Ontario et des deux fédérations francophones, à savoir L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario et La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

Comité consultatif des saines sion par la SODAD et le



mois, des membres du personnel du service ont participé activement aux discussions sectorielles sur la réforme réglementaire, lors des séances des divers comités consultatifs. Le service s'appuie à accueillir le nouveau cadre réglementaire instauré par le gouvernement qui, on l'espère, exigera la prise de mesures correctives et réglementaires plus nombreuses et plus précoces, face à diverses situations d'aggravation du risque, et rendra accessibles à la SODAD les mécanismes d'application nécessaires à cette fin.

Service de la Gestion financière et surveillance

ses populaires de déterminer les mesures correctives appropriées ainsi que les méthodes par lesquelles il veillera à l'exécution des mesures exigées.

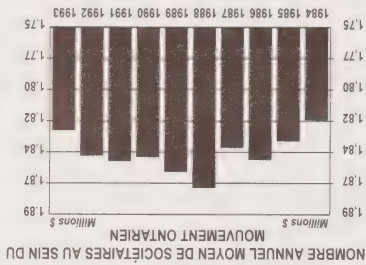
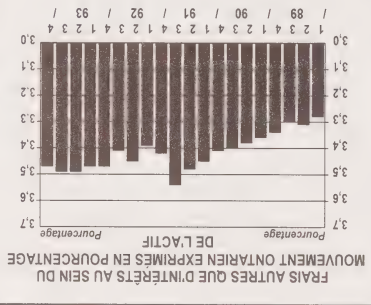
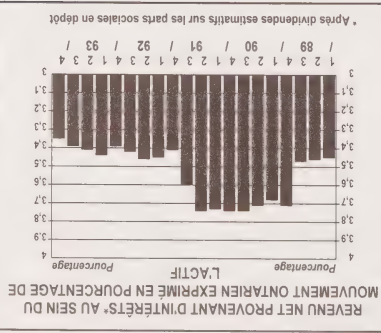
En raison du nombre élevé d'établissements au sein du programme, ceux-ci sont classés par ordre prioritaire en vue de mesures correctives, selon le degré de risque qu'ils présentent pour la Société. Le

personnel se réunit régulièrement avec la direction et le conseil d'administration des établissements à risque élevé pour la Société et examine leur performance, ainsi que les mesures de rechange susceptibles d'améliorer leurs résultats d'exploitation. Leur rendement fait l'objet d'une surveillance attentive en regard de leurs prévisions et budgets.

Depuis l'instauration du programme de redressement financier, en 1988, 73 caisses populaires et credit unions réunissant un actif d'environ 1,6 milliard de dollars ont terminé le programme avec succès, une fois atteints les niveaux réglementaires d'excédents et de capital.

Dans le cadre de son mandat législatif général, le service continue la collecte et la diffusion des données trimestrielles sur la situation financière et le rendement de ses caisses populaires et credit unions membres. La SODAD maintient ses bases de données au profit d'une large gamme d'utilisateurs, et a bénéficié largement, en la matière, de l'aide de son Comité consultatif de l'analyse du rendement, organe sectoriel.

Les bases de données du service sont utiles pour



Service de la Protection des dépôts

protection des dépôts, en offrant soutien et conseils à ces établissements.

l'instauration du Programme de changement en 1987, 43 établissements réunissant des actifs et déficits d'un milliard et de 12,8 millions de dollars respectivement ont effacé leurs déficits sans qu'il en coûte au mouvement. Nous poursuivons notre collaboration avec les fédérations, le Ministère, la direction et le conseil des caisses populaires/credit unions locales et le Comité consultatif (sectoriel) de la

mun les frais pour l'ensemble du mouvement. Ces activités de recouvrement étaient auparavant confiées à des agences spécialisées. En fin d'exercice, le département traitait directement quelque 2 300 prêts douteux, mauvaises créances et radiations de prêts en souffrance totalisant 15,4 millions de dollars.

Le personnel du département continue d'aider les caisses populaires et credit unions à effacer leurs déficits par leurs

Service de la Gestion financière et surveillance

unions réunissant un actif d'environ 4,4 milliards de dollars étaient soumises à ce programme de redressement financier; de ce nombre, 45 ayant un actif d'environ 2 milliards de dollars ont assaini leur situation déficitaire historique.

Afin de minimiser les demandes d'indemnisation, le personnel évalue les plans de redressement et le profil de risques des caisses populaires et credit unions déclarant un excédent qui, par ailleurs, sont incapables de satisfaire aux exigences en matière d'excédents et de capital. Au cours de 1993, 120 caisses populaires et credit

Le service des pratiques de la Gestion financière et surveillance travaille en collaboration avec l'organisme de réglementation provincial et les fédérations afin de réduire l'exposition au risque du mouvement et de minimiser les indemnités futures d'assurance-dépôts. Pour ce faire, le personnel du service d'assurance-dépôts prend la mesure corrective au niveau des problèmes, ainsi que des mesures correctives au niveau des caisses populaires et credit unions.

De concert avec trois comités consultatifs sectoriels, le service établit des quantitatifs et

Institué en vertu du Programme de changement, ce régime est administré conjointement par la SODAD et le Ministère, avec le concours du Comité consultatif de la suffisance de capital. Cette administration conjointe est indispensable en ceci, qu'elle permet au Directeur des cais-

Service de la Protection des dépôts

que possible, la partie rentable des opérations a été cédée à une filiale. Au total, en 1993, la SODAD a été nommée liquidatrice auprès de huit établissements ayant un actif de plus de 6,8 millions de dollars. Dans une approche plus proactive du recouvrement des prêts, une employée additionnelle a été engagée au début de 1993. Dans le cadre de ses attributions, celle-ci procède au recouvrement des prêts douteux, mauvaises créances et prêts radiés des caisses populaires et de liquidation. Les recouvrements de prêts se chiffrent actuellement à 200 000 \$ par mois, en moyenne. Cette nouvelle approche a permis un département de réduire au mini-

Limited ont également sollicité l'aide de la SODAD en conformité de l'article 117 de la Loi, afin de faciliter un regroupement d'entreprises avec une autre credit union. La conclusion de la transaction est prévue au début de 1994. L'aide financière apportée par la SODAD pour faciliter l'opération s'élèvera vraisemblablement à 5 millions de dollars.

◆ Trois autres credit unions

(Polish Alliance (Toronto), Rochdale et Callander Community) ont également été

mises en tutelle par la SODAD au cours de l'année, conformément à l'article 117 de la Loi.

Il reste maintenant quatre établissements qui réunissent un déficit total de 818 000 \$, et l'on prévoit que deux d'entre eux récupéreront par leurs propres moyens avant fin 1994.

Au cours de 1993, le département a continué d'apporter de l'aide aux établissements qui, pour diverses raisons, ont été cédés par scrutin en faveur de la liquidation. Dans chaque cas, les administrateurs ont sollicité de leur propre gré, l'approbation des sociétés en vue de la dissolution de l'établissement, en conformité de l'article 121 de la Loi, et ont nommé la SODAD liquidatrice. Autant

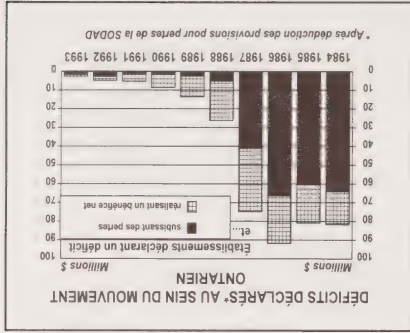
liquidation excédentaire cette année. Au printemps 1993, les sociétés ont élu des administrateurs interimaire. Ceux-ci ont reçu une formation structurée dans le cadre du programme Credit Union Director

Achievement (CUDA) et ont élaboré un plan de trois exercices qui augure d'un rendement acceptable et soutenu. Le contrôle de l'établissement sera remis entre les mains des sociétés à la réception, par la SODAD, des états financiers vérifiés attestant de l'effacement complet du déficit.

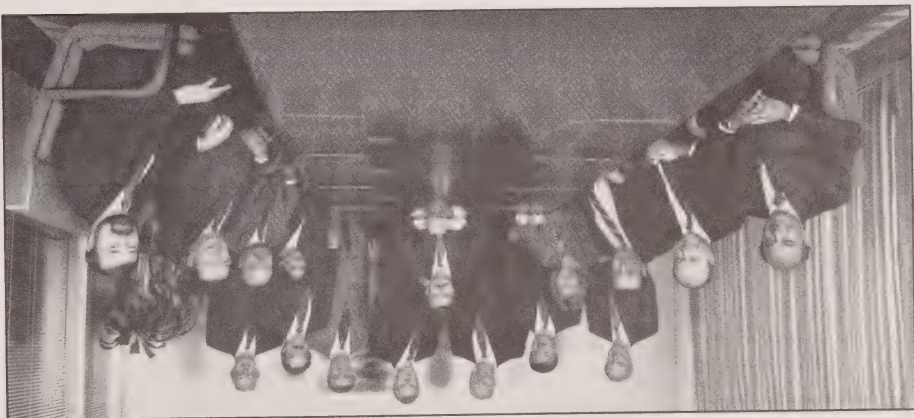
◆ À la suite de pertes sur

prêts substantielles qui firent grimper le déficit à 2,2 millions de dollars en 1992, les administrateurs de CUNA of Ontario Credit Union Limited ont sollicité l'aide de la SODAD, en mars 1993, conformément à l'article 117 de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions. Les opérations de l'établissement font actuellement l'objet d'une analyse approfondie en vue d'améliorer la rentabilité et de minimiser le risque de pertes associées au crédit. Diverses stratégies sont actuellement à l'étude, en commun avec la credit union et les représentants du mouvement, afin de résoudre le déficit.

◆ Les administrateurs de Secul Savings & Credit Union



Résumé des opérations



DE GAUCHE À DROITE (ASSIS) : **Badrudeen Baksh**, *vice-président*, Pratiques de la gestion financière et surveillance (GFS); **Roland Bélanger**, directeur adjoint, SPD; **Paul Little**, directeur, SPD; **Marlene Johnston**, directrice, GFS; **Andrew Poprawa**, *Président et chef de la direction de la SODAD*; **Yasmin Khoja**, secrétaire corporative; **Robert Charbonneau**, directeur adjoint, SPD; **Gary Ahing**, directeur, Administration; **Barry Brydges**, directeur, SPD.

DEBOUT : **David J. Hughes**, *vice-président*, Finances et administration/Trésorier; **Anthony D'Errio**, directeur adjoint, SPD; **C. William D. Foster**, *vice-président*, services de la Protection des dépôts (SPD); **Charles MacKae**, directeur, GFS; **James Maxwell**, directeur, Administration; **Murray Crutchkshank**, directeur, GFS; et **James Thompson**, directeur, Administration.

Service de la Protection des dépôts

Le département des services de la Protection des dépôts contribue à l'exécution du mandat de la Société en ce qui concerne la protection des déposants dans deux principaux domaines clés : l'effacement des déficits des caisses populaires et crédits unifiés et l'assistance financière

et technique aux établissements en liquidation volontaire. Au cours de l'année dernière, le personnel du SPD s'est occupé des crédits unifiés suivantes de-
◆ **Creighton Mine Community Credit Union Limited** est

soumise au contrôle de la SODAD depuis 1989. Au début de notre intervention, le déficit se chiffrait à 3,5 % de l'actif. Grâce à une collaboration étroite avec les représentants accrédités et la direction de la crédit unifié, l'établissement a rétabli sa si-

Message du Président du conseil et du Président et chef de la direction

en tant que président de la SODAD au cours des sept dernières années a été impressionnant, et nous tenons à lui souhaiter, ainsi qu'à Mme McIntyre, une longue et heureuse retraite.

Enfin, nous tenons à rendre hommage au travail acharné et au dévouement du personnel et de l'équipe de direction de la SODAD. Leur participation collective à l'exécution de notre mandat a permis de protéger les intérêts des sociétaires et déposants des caisses populaires et

crédit unions de la province.

Nous les remercions de leur apport à la Société et leur soutien dans leurs projets futurs. Nous souhaitons la bienvenue à deux nouveaux membres du conseil, Mme Dina Palozzi, sous-ministre adjointe au ministère des Finances, et M. William E. McLeod, professeur au Collège Cambrian, à Sudbury. Nous sommes convaincus que leur apport à la Société sera fort appréciable.

Ce serait une sérieuse omission, de notre part, de ne pas rendre hommage à George McIntyre à l'occasion de son départ à la retraite. Son apport

aux intérêts ont augmenté à une cadence plus rapide que les intérêts créditeurs nets et les revenus divers. Ces tendances indiquent que les établissements du mouvement devront maintenir une gestion vigoureuse des risques en amatière de crédit et de taux d'intérêts, et contenir en même temps les dépenses d'exploitation afin d'améliorer le bénéfice.

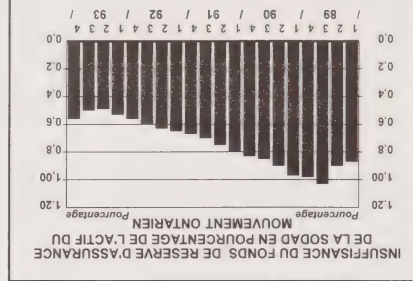
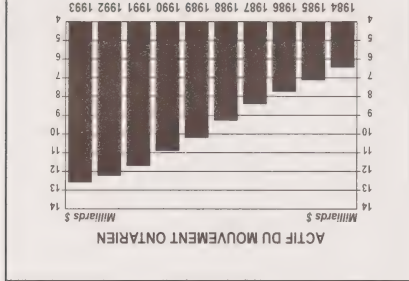
Conseil d'administration
Au cours de l'année, Matthew Gaasenbeek, R. William Lawson et Olha Zawertucha-Swyntuch ont démissionné du

Président du conseil d'administration

David W. Petty

Président et chef de la direction

Andrew Poprawa



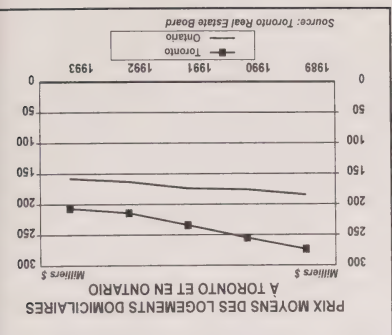
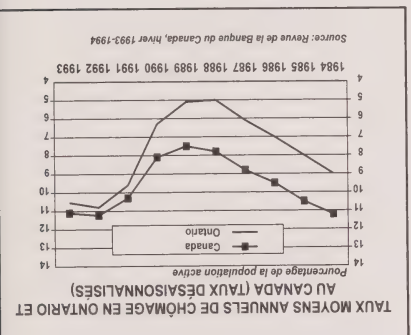
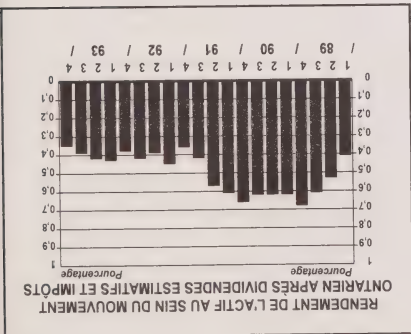
Message du Président du conseil et du Président et chef de la direction

étroite collaboration avec le gouvernement et l'ensemble du secteur afin d'assurer que la nouvelle loi fournisse un cadre commercial et réglementaire capable de garantir la stabilité à long terme du mouvement et la protection efficace des déposants.

Normes de saines pratiques commerciales

Les dépenses d'exploitation de la SODAD contiennent de faire l'objet d'un contrôle rigoureux. Les dépenses de salaires et d'avantages sociaux, ainsi que les frais d'exploitation divers, ont en fait diminué en 1993. La Loi sur le contrat social nous fait obligation de remettre au gouvernement la somme de 121 000 \$. Cet engagement financier annuel se maintiendra jusqu'en 1996.

Dépenses d'exploitation de la SODAD



Liens avec les intervenants

Nous attachons une grande importance à nos rapports avec nos partenaires — déposants, gouvernements, associations sectorielles et établissements membres. À titre d'exemple, des représentants des groupes intéressés participent aux activités de nos comités consultatifs et nous aident dans l'élaboration des énoncés de principe, outre l'apport de con-

Performance du mouvement

En 1993, l'actif du mouvement des caisses populaires/credit unions de l'Ontario a connu une croissance modeste de 2,9 %, atteignant 12,6 milliards de dollars. Les excédents et capital se sont élevés à 526,8 millions de dollars en 1993, une hausse de 8,7 % par rapport à l'exercice précédent. Cependant, le bénéfice net a chuté en 1993, s'établissant à 43,7 millions de dollars, en baisse de 9,9 %. Ceci était dû au fait que les frais autres

la cour. De toute évidence, si cet appel se soldait par un échec, ceci aurait des conséquences négatives sur le fonds de réserve d'assurance de la Société.

Taux de prime

Quand elle détermine les taux de prime de l'assurance-dépôts, la SODAD tient compte de trois facteurs essentiels — le

provisionnement adéquat de son fonds de réserve d'assurance, un taux de prime abordable et l'effet des primes au niveau de la compétitivité des caisses membres. En vertu des arrangements en vigueur, la capacité de la SODAD à financer ses emprunts est appuyée par une garantie du gouvernement ontarien. Les taux de prime visent à assurer que l'exposition au risque du gouvernement, en vertu de la garantie, prend fin dans les délais stipulés.

Modifications à la Loi sur les caisses populaires et les credit unions

En décembre 1993, un projet de loi modifiant la Loi sur les caisses populaires et les credit unions a été déposé à la Législature par le ministre des Finances. Il s'agit de la première refonte majeure de la Loi depuis plusieurs années. Le conseil d'administration, la direction et le personnel de la SODAD espèrent travailler en

nue, en vertu de son mandat, d'éponger ces pertes quand les circonstances l'exigent, afin d'assurer aux établissements du mouvement une plus grande stabilité dans un climat économique perturbé. À cet égard, la Société a exercé son rôle au sein du mouvement.

Perspectives

Le tableau pour 1994 demeure incertain. Même si plusieurs indicateurs économiques affichent des signes positifs, on prévoit que le chômage se maintiendra à un niveau inacceptable. Les valeurs d'actifs qui sont tributaires de l'accroissement de l'activité économique connaîtront vraisemblablement une reprise lente. Cette conjoncture contribuera de mettre à rude épreuve le bénéfice et les frais d'exploitation des caisses populaires et credit unions.

Bien qu'il existe quelque incertitude quant à l'incidence des pertes futures pour la Société, nous prévoyons que le niveau actuel de l'insuffisance du fonds de réserve d'assurance ne s'améliorera pas de façon appréciable en 1994. De plus, comme en fait foi la note 1a) afférente aux états financiers, l'appel interjeté contre la décision du procès intenté par un certain nombre de credit unions n'a pas encore été entendu par

Il ne fait aucun doute que la reprise succédant à la restructuring économique actuelle se poursuit à un rythme bien plus lent comparativement à celles des récessions précédentes. Même si l'inflation et les taux d'intérêts demeurent faibles, il reste que les inquiétudes associées à l'incidence élevée du chômage ont exercé un effet défavorable sur la confiance des consommateurs. Résultat : la faible demande de prêts a donné lieu à des niveaux élevés de liquidités qui, en conjonction avec la concurrence accrue venant des autres institutions financières, ont confronté les caisses populaires et credit unions à des défis exceptionnels dans l'environnement où elles opèrent.

En conséquence de cette conjoncture, la SODAD n'a eu d'autre choix que d'intervenir directement dans la gestion de six établissements et la liquidation en règle de huit autres au cours de l'année. Malheureusement, cette intensification des activités a contribué à accroître de 1,8 million de dollars le déficit du fonds de réserve de l'assurance-dépôts, dont le solde se chiffrait à 70,5 millions de dollars au 31 décembre 1993, éliminant ainsi une partie des gains réalisés dans les années précédentes. En tant qu'assureur, la SODAD est te-

Conseil d'administration



Le conseil d'administration de la
Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

De gauche à droite : (assis) Lili-Ann Renaud-Foster, vice-présidente

David W. Pretty,

président du conseil d'administration

Rosemary O'Connor

(debout) André Claude

Dina Palozzi

William E. McLeod

Mary Jane Dundas

Jocelyne Côté-O'Hara

Gilles Bisson

Accroître la sécurité et la confiance des déposants et sociétés des caisses populaires et credit unions de l'Ontario en les pourvoyant de l'assurance-dépôts universelle prévue par la Loi.

En nous acquittant de notre mission, nous travaillons de concert avec les caisses populaires et les credit unions ainsi qu'avec les fédérations et les organismes de réglementation pour élaborer et mettre en oeuvre des pratiques et des mesures de protection destinées à réduire au minimum les demandes d'indemnisation, pour que l'assurance-dépôts soit toujours offerte au prix le plus bas possible.

Mission de la Société

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts
Bureaux:
4711, rue Yonge, bureau 700,
North York (Ontario)
M2N 6K8
Téléphone: (416) 730-8690
Télécopieur: (416) 730-7853

1993
RAPPORT ANNUEL





3 1761 11468337 8